

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
МАРІУПОЛЬСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІКО-ПРАВОВИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ**

**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ
ЩОДО ОРГАНІЗАЦІЇ САМОСТІЙНОЇ
РОБОТИ ТА ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
(ДЛЯ СТУДЕНТІВ ОПІ «МЕНЕДЖМЕНТ» ОС «БАКАЛАВР»
ГАЛУЗІ ЗНАНЬ 07 «УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ»
СПЕЦІАЛЬНОСТІ 073 «МЕНЕДЖМЕНТ» УСІХ ФОРМ НАВЧАННЯ)**

МАРІУПОЛЬ - 2021

УДК 330.322:005(075.8)

Мацука В.М. Методичні рекомендації щодо організації самостійної роботи та вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів ОПП «Менеджмент» ОС «Бакалавр» галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент» усіх форм навчання). Маріуполь: МДУ, 2021. 96 с.

Методичні рекомендації щодо організації самостійної роботи та вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» призначені для студентів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент» усіх форм навчання. Дисципліна є нормативною для студентів зазначеного фаху і передбачає вивчення теоретико-методологічних основ інвестиційного менеджменту, набуття вмінь управління інвестиційною діяльністю. Методичні рекомендації містять пояснювальну записку, тематичний план, програму, план семінарських занять, розрахункові завдання, тестові завдання, теми рефератів, завдання для самостійної роботи, контрольні завдання, контрольні питання, критерії оцінювання, літературу. Методичні рекомендації складено на підставі відповідних нормативних вимог Міністерства освіти і науки України.

Рецензенти: В.Я. Омельченко, д.е.н., професор кафедри менеджменту
Маріупольського державного університету

Т.І. Ніколенко, к.е.н., доцент кафедри економіки
та міжнародних економічних відносин
Маріупольського державного університету

Обговорено на засіданні кафедри менеджменту Маріупольського державного університету (протокол № 14 від 03.03.2021)

Затверджено на засіданні вченої ради економіко-правового факультету Маріупольського державного університету (протокол № 9 від 17.03.2021)

© Мацука В.М., 2021 рік

© Маріуполь, МДУ, 2021 рік

ЗМІСТ

| | стор. |
|---------------------------------------|-------|
| ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА..... | 4 |
| ОПИС..... | 7 |
| ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН..... | 8 |
| ЗМІСТ ПРОГРАМИ..... | 9 |
| ПЛАН СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ..... | 13 |
| РОЗРАХУНКОВІ ЗАВДАННЯ..... | 32 |
| ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ..... | 41 |
| ТЕМИ РЕФЕРАТІВ..... | 63 |
| ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ | 65 |
| КОНТРОЛЬНІ ЗАВДАННЯ..... | 88 |
| КОНТРОЛЬНІ ПИТАННЯ..... | 89 |
| КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ..... | 91 |
| ЛІТЕРАТУРА..... | 93 |

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Методичні рекомендації щодо організації самостійної роботи та вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» призначені для студентів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент» усіх форм навчання. Дисципліна є нормативною для студентів зазначеного фаху.

Сучасна глобалізація потужно впливає на світову економіку. У третьому тисячолітті світова економіка розвивається в умовах низьких темпів росту, залучення інвестицій та спаду кон'юнктури фінансових ринків. Пандемія, геополітичні ризики значно впливають на світову систему фінансів. Останні події в Україні, а саме політичні та економічні потрясіння призвели до низької інвестиційної активності, згорання інвестиційних проектів та відтоку іноземного капіталу з українського ринку. В умовах вивозу інвестиційного капіталу без суттєвих реформ, вдосконалення інвестиційної політики та гарантій безпеки капіталу неможливий розвиток бізнесу і приток іноземних інвестицій в Україну. Вивчення особливостей управління інвестиційною діяльністю дозволить використати позитивні ефекти інвестування задля покращення інвестиційного клімату, розвитку інвестиційної інфраструктури та забезпечення сталого економічного зростання України.

Мета навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»: формування у здобувачів вищої освіти знань і навичок із розробки інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Завдання дисципліни: з'ясування сутності і особливостей інвестиційного менеджменту на підприємстві; формування знання теоретико-методологічних аспектів та навичок практичного застосування прийомів і методів формування інвестицій, розробки інвестиційних проектів, створення системи інвестиційного менеджменту та забезпечення її ефективного

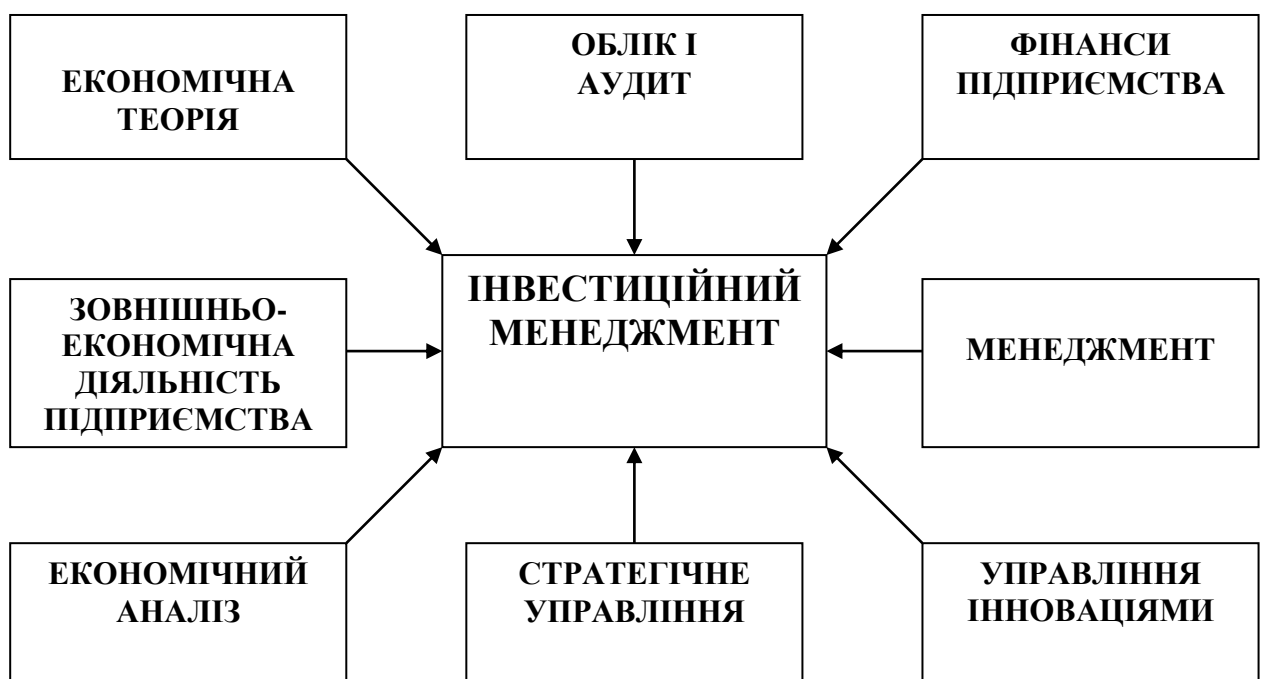
функціонування в динамічному ринковому середовищі; ознайомлення з розробкою бізнес-планів інвестиційних проектів; виявлення особливостей інвестиційного менеджменту діяльності фірм на вітчизняному ринку.

Предмет навчальної дисципліни: відносини, що виникають у процесі управління інвестиційними ресурсами.

Зміст навчальної дисципліни розкривається в таких темах:

1. Теоретичні і методологічні основи інвестицій та інвестиційного менеджменту.
2. Оцінка інвестиційної привабливості країни її регіонів і галузей.
3. Інвестиційний ринок: його оцінка і прогнозування.
4. Формування інвестиційної стратегії підприємства.
5. Управління формуванням інвестиційних ресурсів.
6. Обґрунтування і оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів.
7. Бізнес-планування.
8. Оцінка інвестиційних якостей і ефективності інструментів фондового ринку.
9. Управління інвестиційним портфелем.
10. Управління інвестиційними ризиками.
11. Державне регулювання інвестиційної діяльності.

Зв'язок курсу з іншими дисциплінами:



Важливо, щоб студенти усвідомили диференційний підхід до вивчення окремих понять і процесів, досягнувши глобальне бачення сфери діяльності, забезпечивши встановлення свідомих, упорядкованих зв'язків з іншими курсами, що вивчались або вивчаються.

Методичні рекомендації підготовлено з урахуванням знання студентами базових положень таких дисциплін, як економічна теорія, менеджмент, фінанси підприємства, облік і аудит, зовнішньоекономічна діяльність, економічний аналіз. Водночас вони слугують основою для вивчення дисциплін, насамперед управління інноваціями, стратегічне управління.

Навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» спрямована на опанування наступних *компетентностей*:

інтегральної: здатність розв'язувати складні спеціалізовані задачі та практичні проблеми, які характеризуються комплексністю і невизначеністю умов, у сфері менеджменту або у процесі навчання, що передбачає застосування теорій та методів соціальних та поведінкових наук.

загальних: здатність генерувати нові ідеї (креативність); цінування та повага різноманітності та мультикультурності.

фахових: здатність визначати перспективи розвитку організації.

Дисципліна використовується для формування наступних *програмних результатів навчання*, передбачених освітньо-професійною програмою підготовки бакалавра за спеціальністю 073 «Менеджмент» (ОПП «Менеджмент») у Маріупольському державному університеті: демонструвати навички виявлення проблем та обґрунтування управлінських рішень; виявляти навички організаційного проектування; застосовувати методи менеджменту для забезпечення ефективності діяльності організації.

ОПИС

| Найменування показників | Галузь знань, спеціальність, освітній рівень | Характеристика навчальної дисципліни | |
|--|--|--------------------------------------|-----------------------|
| | | денна форма навчання | заочна форма навчання |
| Кількість кредитів – 5 | Галузь знань: <u>07 «Управління та адміністрування»</u> (шифр і назва) | Нормативна (за вибором) | |
| Модулів – 2 | ОПП: <u>«Менеджмент»</u> Спеціальність: <u>073</u> <u>«Менеджмент»</u> | Рік підготовки: | |
| Змістових модулів – 2 | | 4-й | 4-й |
| Індивідуальне науково-дослідне завдання <u>реферативне дослідження</u> | | Семестр | |
| Загальна кількість годин - 150 | | 7-й | 7-й |
| Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 2,8 самостійної роботи студента – 5,4 | ОС: <u>Бакалавр</u> | Лекції | |
| | | 26 год. | 10 год. |
| | | Практичні, семінарські | |
| | | 24 год. | 10 год. |
| | | Лабораторні | |
| | | - | - |
| | | Самостійна робота | |
| | | 98 год. | 128 год. |
| Індивідуальні завдання: 2 год. | | | |
| Вид контролю: залік | | | |

Примітка:

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить:

для денної форми навчання – 33,3%/66,7%

для заочної форми навчання – 13,3%/86,7%

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН

| Назви змістових модулів і тем | Кількість годин | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|-----------|------|----------|-----------|--------------|--------------|-----------|------|----------|------------|
| | денна форма | | | | | | заочна форма | | | | | |
| | усього | у тому числі | | | | | усього | у тому числі | | | | |
| | | л. | п. | лаб. | інд. | с.р. | | л. | п. | лаб. | інд. | с.р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Модуль 1 | | | | | | | | | | | | |
| Змістовий модуль 1. Теоретико-методологічні основи інвестиційного менеджменту | | | | | | | | | | | | |
| Тема 1. Теоретичні і методологічні основи інвестицій та інвестиційного менеджменту | 14 | 4 | 4 | | | 6 | 14 | 2 | 2 | | | 10 |
| Тема 2. Оцінка інвестиційної привабливості країни її регіонів і галузей | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | 2 | 2 | | | 9 |
| Тема 3. Інвестиційний ринок: його оцінка і прогнозування | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | 2 | 2 | | | 9 |
| Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | | | | | 13 |
| Разом за змістовим модулем 1 | 53 | 10 | 10 | | | 33 | 53 | 6 | 6 | | | 41 |
| Змістовий модуль 2. Особливості управління інвестиційною діяльністю | | | | | | | | | | | | |
| Тема 5. Управління формуванням інвестиційних ресурсів | 14 | 2 | 2 | | | 10 | 14 | | | | | 14 |
| Тема 6. Обґрунтування і оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів | 14 | 4 | 2 | | | 8 | 14 | 2 | 2 | | | 10 |
| Тема 7. Бізнес-планування | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | | | | | 13 |
| Тема 8. Оцінка інвестиційних якостей і ефективності інструментів фондового ринку | 14 | 2 | 2 | | | 10 | 14 | 2 | 2 | | | 10 |
| Тема 9. Управління інвестиційним портфелем | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | | | | | 13 |
| Тема 10. Управління інвестиційними ризиками | 13 | 2 | 2 | | | 9 | 13 | | | | | 13 |
| Тема 11. Державне регулювання інвестиційної діяльності | 14 | 2 | 2 | | | 10 | 14 | | | | | 14 |
| Разом за змістовим модулем 2 | 95 | 16 | 14 | | | 65 | 95 | 4 | 4 | | | 87 |
| Модуль 2 | | | | | | | | | | | | |
| ІНДЗ | 2 | | | | 2 | | 2 | | | | 2 | |
| Усього годин | 150 | 26 | 24 | | 2 | 98 | 150 | 10 | 10 | | 2 | 128 |

ЗМІСТ ПРОГРАМИ

Змістовий модуль 1. Теоретико-методологічні основи інвестиційного менеджменту

Тема 1. Теоретичні і методологічні основи інвестицій та інвестиційного менеджменту

Економічна сутність інвестицій. Валові, чисті інвестиції та їх характеристика. Динаміка інвестування. Фактори, що впливають на обсяги інвестицій. Класифікація інвестицій. Основні поняття інвестиційної діяльності. Суб'єкти інвестиційної діяльності. Держава як суб'єкт інвестування. Інвестори та учасники інвестиційної діяльності. Індивідуальні інвестори, фірми та компанії. Об'єкти і напрями інвестування. Мотивація інвестиційної діяльності. Інвестиційний процес. Стадії інвестиційного процесу. Суть, мета і завдання інвестиційного менеджменту. Механізм інвестиційного менеджменту. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту. Показники інформаційного забезпечення. Методи інвестиційного аналізу. Оцінка вартості грошей в часі. Оцінка інфляції. Оцінка ліквідності інвестицій. Значення інвестиційного менеджменту в бізнесі. Класифікація поширених інвестиційних рішень. Критерії ухвалення інвестиційних рішень. Правила ухвалення інвестиційних рішень. Рішення з інвестиційних проектів у бізнесі. Пошук інвестиційних можливостей фірми.

Тема 2. Оцінка інвестиційної привабливості країни її регіонів і галузей

Системи чинників, визначаючих інвестиційну привабливість країни. Західні системи оцінок інвестиційної привабливості країни. Інвестиційна привабливість та умови ведення бізнесу в Україні. Інвестиційний клімат. Інвестиційне забезпечення в Україні. Обсяги і динаміка інвестицій в Україні. Галузева, регіональна структура інвестицій в Україні. Фактори оцінки

інвестиційної привабливості регіону. Проблеми і перспективи розвитку форм локалізації інвестиційного клімату. Критерії вибору, оцінка і прогнозування інвестиційної привабливості галузевих напрямків інвестування.

Тема 3. Інвестиційний ринок: його оцінка і прогнозування

Інвестиційний ринок. Взаємозв'язок інвестиційного та фінансового ринку. Ринок інвестицій та інвестиційних товарів. Моніторинг інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку: підйом кон'юнктури, кон'юнктурний бум, послаблення кон'юнктури, кон'юнктурний спад. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства

Інвестиційна стратегія підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Форми інвестування і пріоритетність цілей інвестиційної стратегії підприємства. Принципи інвестиційної стратегії. Етапи формування інвестиційної стратегії підприємства. Критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії. Стратегічні цілі інвестиційної політики підприємства. Середовище формування інвестиційної привабливості підприємства.

Змістовий модуль 2. Особливості управління інвестиційною діяльністю

Тема 5. Управління формуванням інвестиційних ресурсів

Фінансові ресурси інвестування. Фінансові інструменти та фінансовий інжиніринг. Фінансові заборгованості і фінансовий капітал. Регрес як економічна категорія. Типи фінансування інвестиційного процесу: без регресу на позичальника, з частковим регресом на позичальника, з повним регресом на позичальника, на консорційних основах. Способи залучення капіталу. Прогнозування структури джерел інвестування. Власні, позичкові й залучені

інвестиції. Фінансовий, операційний та загальний леверидж і структуризація капіталу.

Тема 6. Обґрунтування і оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів

Інвестиції у виробничі фонди. Реальні інвестиції та їх структура. Інвестиції в основний капітал. Інвестиції в оборотний капітал. Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Види реальних інвестиційних проектів. Стадії життєвого циклу інвестиційного проекту. Інвестиційні проекти та їх комерційна спроможність в бізнесі. Методи оцінки ефективності реальних інвестицій. Основні показники оцінки реальних інвестиційних проектів – чистий приведений дохід, індекс прибутковості, період окупності, внутрішня норма прибутковості. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.

Тема 7. Бізнес-планування

Сфера застосування бізнес-планування. Планування інвестиційної діяльності підприємств та інших суб'єктів бізнесу. Цілі, завдання, зміст і структура бізнес-плану реального інвестиційного проекту та вимоги до його розробки. Методика розробки бізнес-планів будівництва нового підприємства та реконструкції діючого підприємства.

Тема 8. Оцінка інвестиційних якостей і ефективності інструментів фондового ринку

Фінансовий ринок. Ринок цінних паперів. Учасники ринку цінних паперів. Розвиток фондового ринку в Україні. Фінансові інвестиції. Характеристика інвестиційних якостей окремих інструментів фондового ринку (акцій, облігацій, інвестиційних сертифікатів, ощадних сертифікатів. Моделі оцінки ефективності окремих інструментів фондового ринку.

Інвестиційні операції фінансово-кредитних установ (банків, інвестиційних фондів, інвестиційних компаній, страхових та трастових компаній).

Тема 9. Управління інвестиційним портфелем

Інвестиційний портфель та його структура. Зв'язок цілей інвестування із структурою портфеля. Типи портфеля. Принципи формування інвестиційного портфеля. Етапи формування інвестиційного портфеля. Управління інвестиційним портфелем.

Тема 10. Управління інвестиційними ризиками

Концепція інвестиційних ризиків. Методи вимірювання ризиків: метод аналогій, метод моделювання, демонстраційний метод, методи математичної статистики. Метод експертних оцінок. Метод віддання переваги. Метод ранжування ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків. Проектні, фінансові, будівельні й експлуатаційні ризики. Заходи для запобігання ризикам або зменшення їх: заставні операції і гарантування, диверсифікація, страхування, лімітація, розподіл, екаутинг. Управління ризиками.

Тема 11. Державне регулювання інвестиційної діяльності

Пріоритети державної інвестиційної політики. Форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності. Основні напрями інвестиційної політики України. Сутність стратегії і тактики інвестування. Проблеми залучення інвестицій в Україну. Переваги і недоліки від іноземних інвестицій в економіку України. Процеси концентрації та інтеграції капіталу в економіці. Напрями розвитку та впровадження інноваційних інформаційних технологій в Україні.

ПЛАН СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

ТЕМА 1. ТЕОРЕТИЧНІ І МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Ключові терміни і поняття

інвестиції (валові, чисті, реальні, фінансові, інноваційні, короткострокові, довгострокові, приватні, державні, внутрішні, іноземні, зарубіжні), інвестиційна діяльність, суб'єкти інвестування (інвестори та учасники), об'єкти інвестування, інвестиційний процес, інвестиційний менеджмент, інвестиційний аналіз, інвестиційні рішення, інвестиційні можливості

Контрольні питання

1. Економічна сутність інвестицій.
2. Суб'єкти інвестиційної діяльності.
3. Об'єкти і напрями інвестування.
4. Інвестиційний процес.
5. Суть, мета і завдання інвестиційного менеджменту.

Питання для обговорення

1. Наведіть відомі вам тлумачення поняття «інвестиція». Чим суттєво вони відрізняються?
2. Які існують види інвестицій?
3. Валові, чисті інвестиції та їх характеристика. Класифікація інвестицій.
4. Динаміка інвестування. Фактори, що впливають на обсяги інвестицій.
5. Наведіть основні поняття інвестиційної діяльності.
6. Назвіть основні фактори, що впливають на масштаби і структуру інвестування.
7. Які існують методи мотивації інвестиційної діяльності?

8. Розкрийте поняття суб'єктів інвестиційної діяльності.
9. У чому полягає роль держави як суб'єкта інвестування?
10. Дайте характеристику індивідуальних, інституційних та корпоративних інвесторів.
11. Хто є учасниками інвестиційної діяльності.
12. Назвіть основні об'єкти інвестування.
13. Дайте визначення інвестиційному процесу та охарактеризуйте його стадії.
14. Розглянути суть, мету і завдання інвестиційного менеджменту.
15. Механізм інвестиційного менеджменту.
16. Розглянути систему організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
17. Охарактеризувати показники інформаційного забезпечення.
18. Визначити методи інвестиційного аналізу.
19. Оцінка вартості грошей в часі.
20. Оцінка інфляції.
21. Оцінка ліквідності інвестицій.
22. Визначити значення інвестиційного менеджменту в бізнесі.
23. Класифікація поширених інвестиційних рішень.
24. Визначити критерії ухвалення інвестиційних рішень.
25. Правила ухвалення інвестиційних рішень.
26. Пошук інвестиційних можливостей фірми.

Розрахункові завдання

1

Теми рефератів

1-4,10

Методичні рекомендації

Визначити поняття «інвестиції». З'ясувати чим відрізняються валові інвестиції від чистих. Розглянути ефект мультиплікатора. Проаналізувати функціонально-елементний склад інвестицій. З'ясувати сутність поняття «інвестиційна діяльність». Охарактеризувати суб'єктів інвестиційної

діяльності. Виявити фактори, що впливають на масштаби і структуру інвестування. Розглянути стадії інвестиційного процесу. Розглянути суть, мету і завдання інвестиційного менеджменту. Ознайомитися з механізмом інвестиційного менеджменту. Розглянути систему організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту. Визначити показники інформаційного забезпечення. З'ясувати методи інвестиційного аналізу. Вміти дати оцінку вартості грошей в часі, оцінку інфляції, оцінку ліквідності інвестицій. Розглянути значення інвестиційного менеджменту в бізнесі. Розглянути класифікація поширених інвестиційних рішень. Виявити критерії ухвалення інвестиційних рішень. Знати правила ухвалення інвестиційних рішень та рішень з інвестиційних проектів у бізнесі. Виявити інвестиційні можливості фірми.

Література

1,2,3,6,8,9,10,12,13,14,15,18,21,22,28,29,30,31,37

ТЕМА 2. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ КРАЇНИ ЇЇ РЕГІОНІВ І ГАЛУЗЕЙ

Ключові терміни і поняття

інвестиційний потенціал, інвестиційна привабливість (країни, регіонів, галузей), імідж, інвестиційний клімат, локалізація інвестиційного клімату

Контрольні питання

1. Інвестиційна привабливість країни.
2. Інвестиційний клімат в Україні.
3. Інвестиційна привабливість галузі.
4. Інвестиційна привабливість регіону.

Питання для обговорення

1. Охарактеризуйте існуючі системи чинників, визначаючих інвестиційну привабливість країни.
2. Назвіть найбільш відомі західні системи оцінок інвестиційної привабливості країни.

3. Інвестиційна привабливість та умови ведення бізнесу в Україні.
4. Дайте визначення інвестиційному клімату.
5. Назвіть фактори інвестиційного клімату.
6. Охарактеризуйте чинники, що роблять інвестиційний клімат сприятливим.
7. Виявити проблеми і перспективи розвитку форм локалізації інвестиційного клімату.
8. Інвестиційне забезпечення в Україні.
9. Проаналізувати обсяги і динаміка інвестицій в Україні.
10. Оцінити галузеву, регіональну структуру інвестицій в Україні.
11. Якими критеріями керуються інвестори при виборі галузевих напрямків інвестування?
12. Оцінити інвестиційну привабливість різних галузей України.
13. Прогнозування інвестиційної привабливості галузевих напрямків інвестування.
14. Ранжуйте за значимістю економічні умови розвитку інвестиційної діяльності в Україні. Яким чином вони пов'язані з політико-правовими умовами?

Теми рефератів

6,7,23,31,32,33

Методичні рекомендації

Визначити систему чинників, визначаючих інвестиційну привабливість країни. Розглянути західні системи оцінок інвестиційної привабливості країни. Розкрити поняття інвестиційний клімат. Охарактеризувати основні складові інвестиційного клімату (політична воля адміністрації, правове поле, інвестиційна активність населення, стан інвестиційного ринку, статус іноземного інвестора, стан фінансово-кредитної системи, рівень розвитку продуктивних сил, рівень розвитку інвестиційної сфери). Охарактеризувати фактори оцінки інвестиційної привабливості регіону. Визначити критерії вибору галузевих напрямків інвестування. Оцінити інвестиційну привабливість та умови ведення бізнесу в Україні. Ознайомитися з інвестиційним забезпеченням галузей економіки України.

Література

2,3,5,6,8,10,12,16,17,18,23,26,28,31

ТЕМА 3. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИНОК: ЙОГО ОЦІНКА І ПРОГНОЗУВАННЯ

Ключові терміни і поняття

інвестиційний ринок, фінансовий ринок, моніторинг інвестиційного ринку, кон'юнктура інвестиційного ринку

Контрольні питання

1. Інвестиційний ринок.
2. Моніторинг інвестиційного ринку.
3. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Питання для обговорення

1. Охарактеризуйте інвестиційний ринок.
2. Який взаємозв'язок інвестиційного та фінансового ринку?
3. Дослідити ринок інвестицій та інвестиційних товарів.
4. Розглянути інфраструктуру інвестиційного ринку в Україні.
5. Моніторинг інвестиційного ринку.
6. Під впливом яких факторів перебуває попит на інвестиції.
7. Назвіть елементи кон'юнктури інвестиційного ринку.
8. Охарактеризувати стадії кон'юнктури інвестиційного ринку: підйом кон'юнктури, кон'юнктурний бум, послаблення кон'юнктури, кон'юнктурний спад.
9. Визначити методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку.
10. Особливості прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
11. Охарактеризуйте стан кон'юнктури інвестиційного ринку України.

Теми рефератів

5,8,9

Методичні рекомендації

Розкрити поняття інвестиційний ринок. Звернути увагу на

взаємозв'язок інвестиційного і фінансового ринку. Охарактеризувати інвестиційну інфраструктуру. Розглянути стадії кон'юнктури інвестиційного ринку (підйом кон'юнктури, кон'юнктурний бум, послаблення кон'юнктури, кон'юнктурний спад). Визначити методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. З'ясувати особливості прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Література

1,3,5,6,7,9,16,17,18,23,26,28, 30,31,32,33,35,36

ТЕМА 4. ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА

Ключові терміни і поняття

інвестиційна стратегія, інвестиційна політика, інвестиційна привабливість підприємства

Контрольні питання

1. Інвестиційна стратегія підприємства.
2. Етапи формування інвестиційної стратегії підприємства.
3. Середа формування інвестиційної привабливості підприємства.

Питання для обговорення

1. Визначити форми інвестування і пріоритетність цілей інвестиційної стратегії фірми.
2. Вказати принципи інвестиційної стратегії.
3. Показати зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства.
4. Охарактеризуйте етапи формування інвестиційної стратегії підприємства.
5. Виявити критерії оцінка розробленої інвестиційної стратегії.
6. Визначити стратегічні цілі інвестиційної політики підприємства.
7. Дослідити середу формування інвестиційної привабливості підприємства.
8. Виявити оптимізацію співвідношення різних форм інвестування за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії, виходячи із

профільного спрямування діяльності підприємства, стадії його життєвого циклу, розміру, стану кон'юнктури окремих сегментів інвестиційного ринку тощо.

9. Виявити інвестиційні можливості фірми.

Теми рефератів

27,34,36

Методичні рекомендації

Розглянути інвестиційну стратегію фірми. Виявити форми інвестування і пріоритетність цілей інвестиційної стратегії фірми. Визначити принципи інвестиційної стратегії. Розглянути етапи формування інвестиційної стратегії фірми. Визначити критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії. Розглянути стратегічні цілі інвестиційної політики підприємства. Дослідити середу формування інвестиційної привабливості підприємства.

Література

1,3,4,5,6,7,9,10,11,12,19,23,24,27,31

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ

ТЕМА 5. УПРАВЛІННЯ ФОРМУВАННЯМ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ

Ключові терміни і поняття

фінансові інструменти, фінансові заборгованості, фінансовий капітал, фінансовий інжиніринг, регрес, типи проектного фінансування, засоби залучення капіталу (акціонування, боргове фінансування, фінансування на консорційних основах, оренда, льотне фінансування, субсидування), вартість капіталу, леверидж (операційний, фінансовий, загальний), структуризація капіталу

Контрольні питання

1. Інструменти залучення капіталу.
2. Типи фінансування інвестиційного процесу.
3. Способи залучення інвестицій.
4. Прогнозування структури джерел інвестування.

Питання для обговорення

1. Дайте визначення фінансовим ресурсам інвестування.
2. Які існують фінансові інструменти?
3. Розкрийте поняття фінансового інжинірингу.
4. Охарактеризуйте «фінансові заборгованості» і «фінансовий капітал».
5. Розглянути регрес як економічну категорію.
6. Ознайомитися з типами фінансування інвестиційного процесу: без регресу на позичальника, з частковим регресом на позичальника, з повним регресом на позичальника, на консорційних основах.
7. Які існують способи залучення капіталу?
8. У чому сутність лізингу як джерела залучених фінансових ресурсів підприємства?
9. Як прогнозують структуру джерел інвестування?
10. Розглянути власні, позичкові й залучені інвестиції.
11. Поясніть як здійснюється процес структуризації капіталу.
12. Від яких чинників залежить вартість капіталу підприємства?
13. Який механізм впливу структури капіталу на його вартість?
14. Яке співвідношення між вартістю капіталу і ризиком інвестицій?
15. Наведіть відомі вам тлумачення понять фінансовий, операційний та загальний леверидж. Чим суттєво вони відрізняються?

Розрахункові завдання

9-19

Теми рефератів

16,17,18,24

Методичні рекомендації

Охарактеризувати основні джерела фінансових ресурсів та інструменти залучення капіталу. Розглянути способи залучення капіталу. Ознайомитися з типами фінансування інвестиційного процесу. Звернути увагу на визначення вартості та структури капіталу.

Література

1,3,4,5,6,10,11,12,18,19,20,23,24,27

ТЕМА 6. ОБҐРУНТУВАННЯ І ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Ключові терміни і поняття

реальні інвестиції, інвестиційний проект, ефективність інвестицій, чистий приведений дохід, індекс прибутковості, період окупності, внутрішня норма прибутковості

Контрольні питання

1. Роль реального інвестування в розвитку підприємств.
2. Види реальних інвестиційних проектів.
3. Стадії життєвого циклу інвестиційного проекту.
4. Інвестиційні проекти та їх комерційна спроможність в бізнесі.
5. Методи оцінки ефективності реальних інвестицій.

Питання для обговорення

1. Яке значення мають інвестиції для економіки?
2. Розглянути інвестиції у виробничі фонди.
3. Поясніть структуру реальних інвестицій.
4. Охарактеризуйте стан ринку нерухомості в Україні.
5. У чому полягає сутність інвестицій в основний та оборотний капітал?
6. Охарактеризуйте основні показники ефективності використання основних та оборотних фондів.
7. Назвіть особливості інвестування різних галузей економіки.

8. Що, стримує іноземні інвестиції в нашу країну?
9. Чи впливає податкова політика на інвестиційну активність?
10. Як розуміти соціальні та економічні обмеження з боку уряду?
- 11.Визначити роль інвестиційних проектів та програм для економічного розвитку України.
12. Які негативні наслідки можуть бути при залученні інвестицій в економіку?
13. Чи будуть мати вплив інвестиції на темпи інфляції? Поясніть.
14. Визначити структуру та зміст інвестиційного проекту.
- 15.Розглянути класифікацію інвестиційних проектів та надати їм характеристику.
- 16.Розкажіть про суть і значення інвестиційних проектів. Наведіть приклади інвестиційних проектів.
- 17.Охарактеризуйте стадії життєвого циклу інвестиційного проекту.
- 18.На які групи поділяють потенційні джерела інвестування?
- 19.Яке, найнадійніше джерело фінансування?
- 20.Як оцінюється ефективність інвестиційного проекту?
- 21.Що таке комерційна спроможність інвестиційного проекту? Як її оцінюють?
- 22.Які вихідні дані потрібні для оцінки комерційної спроможності інвестиційного проекту?
- 23.Назвіть особливості розрахунків при оцінці комерційної спроможності інвестиційного проекту.
- 24.Розглянути моделі ефективної інвестиційної діяльності:
 - а) модель дисконтованого терміну окупності (DPB);
 - б) модель чистого сучасного значення інвестиційного проекту (NPV);
 - в) модель внутрішньої норми прибутковості (рентабельності) (IRR).

Розрахункові завдання

20-34

Теми рефератів

22,25,30

Методичні рекомендації

З'ясувати особливості інвестування різних галузей економіки. Виявити потенційні ресурси і джерела інвестицій в економіку. Розглянути інвестиції у виробничі фонди (інвестиції в основний капітал, інвестиції в оборотний капітал). Проаналізувати залучення іноземного капіталу в галузі. Розглянути податкову політику на інвестиційну активність. Визначити переваги від інвестицій в економіку. Виявити негативні наслідки при залученні інвестицій. З'ясувати значення інвестиційних проектів. Охарактеризувати стадії життєвого циклу інвестиційного проекту. Розглянути типові інвестиційні проекти та їх комерційна спроможність в бізнесі. Оцінити ефективність від здійснення реальних інвестицій в економіку.

Література

1,2,3,5,6,7,10,11,12,18,19,20,23,24,27

ТЕМА 7. БІЗНЕС-ПЛАНУВАННЯ

Ключові терміни і поняття

Бізнес, бізнес-план, структура бізнес-плану, резюме, загальні відомості про підприємство, ринок збуту підприємства, маркетинговий план, оперативний план, план за трудовими ресурсами, фінансовий план

Контрольні питання

1. Мета складання бізнес-плану та сфери його застосування.
2. Структура бізнес-плану.
3. Методика розробки бізнес-планів будівництва нового підприємства та реконструкції діючого підприємства.

Питання для обговорення

1. Визначитися зі сферою застосування бізнес-планування.
2. Розглянути планування інвестиційної діяльності підприємств.
3. Виявити особливості бізнес-планування підприємств різних галузей економіки.
4. Назвіть основні структурні елементи бізнес-планування.

5. Охарактеризуйте цілі, завдання та зміст бізнес-плану реального інвестиційного проекту.
6. Назвіть основні вимоги до розробки бізнес-плану інвестиційного проекту.
7. Розглянути методика розробки бізнес-плану будівництва нового підприємства.
8. Ознайомитися з методикою розробки бізнес-плану реконструкції діючого підприємства.

Теми рефератів

26,28,29

Методичні рекомендації

Визначитися зі сферою застосування бізнес-планування. Розглянути планування інвестиційної діяльності підприємств та інших суб'єктів господарювання. Визначити цілі, завдання, зміст і структура бізнес-плану реального інвестиційного проекту та вимоги до його розробки. Ознайомитися з методикою розробки бізнес-планів будівництва нового підприємства та реконструкції діючого підприємства.

Література

3,5,6,10,11,12,18,19,20,21,23,24,30,37

ТЕМА 8. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНИХ ЯКОСТЕЙ І ЕФЕКТИВНОСТІ ІНСТРУМЕНТІВ ФОНДОВОГО РИНКУ

Ключові терміни і поняття

фінансовий ринок, ринок цінних паперів, фондовий ринок, фінансові інвестиції, акції, облігації, інвестиційні сертифікати, ощадні сертифікати, банк, інвестиційний фонд, інвестиційна компанія, страхові та трастові компанії

Контрольні питання

1. Розвиток фондового ринку в Україні.
2. Фінансові інвестиції.

3. Характеристика інвестиційних якостей окремих інструментів фондового ринку (акцій, облігацій, інвестиційних сертифікатів, ощадних сертифікатів).
4. Моделі оцінки ефективності окремих інструментів фондового ринку.

Питання для обговорення

1. Охарактеризуйте поняття «фінансовий ринок».
2. Охарактеризуйте поняття «фінансові інвестиції».
3. Дайте визначення ринку цінних паперів.
4. Назвіть учасників ринку цінних паперів.
5. Відомо, що ринок цінних паперів є об'єктом досить жорсткого регулювання. Яким чином, на вашу думку, регулюються ринки облігацій?
6. Як розвивається фондовий ринок України?
7. Які ідеї покладено в основу розвитку саморегулювання фондового ринку?
8. Ключовою тенденцією розвитку фондового ринку є його глобалізація. В чому конкретно вона виявляється? Подумайте над проблемою регулювання фондових відносин у цьому контексті.
9. Дайте визначення акції.
10. Чим визначається прибуток, що одержує інвестор при вкладанні коштів в акції?
11. Які акції називаються привілейованими?
12. Які недоліки мають інвестиції у привілейовані акції?
13. Наведіть основні види привілейованих акцій.
14. Якими правами наділений власник звичайної акції?
15. Дайте визначення облігації.
16. Які права власника задовольняє облігація?
17. Назвіть основні види облігацій, що використовуються у міжнародній практиці.
18. Дайте характеристику інвестиційних якостей окремих інструментів фондового ринку (акцій, облігацій, інвестиційних сертифікатів, ощадних сертифікатів).

19. Розглянути моделі оцінки ефективності окремих інструментів фондового ринку.

20. Наведіть відомі вам різновиди цінних паперів за такими ознаками:

| Ознаки | Різновиди |
|-------------------------------------|--|
| Економічна природа | Ті, що засвідчують відносини власності... Ті, що засвідчують відносини позики... |
| Тип права, що реалізується | Грошові вимоги... Майнові права... Участь в управлінні... |
| Тип втіленої власності | Грошові... Капітальні Незамінні... Замінні... |
| Економічний статус | Фондові Комерційні 1-го порядку (первинні)... 2-го порядку (вторинні)... 3-го порядку... |
| Матеріальна форма | ... |
| Вираз номіналу | ... |
| Форма власності | Державні Недержавні ... Банків... Корпорацій... Індивідуумів... |
| Національна належність | ... |
| Специфіка | Випускаються тільки банком... Випускаються банками та іншими емітентами... |
| Цільова орієнтація | ... |
| Оборотність | ... |
| Фіксація доходності | З фіксованим доходом... З плаваючою ставкою доходу... З доходом, що залежить від розміру... |
| Порядок відкликання | |
| Передача майнових прав | На пред'явника... Переказні... Іменні... |
| Черговість задоволення претензій | Старші... Молодші... |
| Термін погашення | ... |
| Порядок виконання терміну погашення | ... |

21. Визначте роль та функції фондових бірж в Україні.

22. Охарактеризуйте основні операції, що проводяться на фондових біржах.

23. Розглянути інвестиційні операції фінансово-кредитних установ (банків, інвестиційних фондів, інвестиційних компаній, страхових та трастових компаній).

Розрахункові завдання

2-8

Теми рефератів

13,14,15

Методичні рекомендації

Визначити поняття «фінансовий ринок» та «ринок цінних паперів». Охарактеризувати учасників ринку цінних паперів. Проаналізувати тенденції розвитку фондового ринку в Україні. Охарактеризувати інвестиційні якості окремих інструментів фондового ринку (акцій, облігацій, інвестиційних сертифікатів, ощадних сертифікатів). Розглянути моделі оцінки ефективності окремих інструментів фондового ринку. Ознайомитися з інвестиційними операціями фінансово-кредитних установ (банків, інвестиційних фондів, інвестиційних компаній, страхових та трастових компаній).

Література

1,2,5,8,10,18,21,23,24,25,27,28,31,33,34,36

ТЕМА 9. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОРТФЕЛЕМ

Ключові терміни і поняття

інвестиційний портфель, типи портфелів, склад портфеля, ризик і прибутковість портфеля, менеджмент портфеля, активна модель менеджменту, пасивна модель менеджменту

Контрольні питання

1. Інвестиційний портфель та його структура.
2. Типи портфеля.
3. Принципи формування інвестиційного портфеля.
4. Етапи формування інвестиційного портфеля.

5. Управління інвестиційним портфелем.

Питання для обговорення

1. Розглянути поняття «інвестиційного портфеля».
2. Розглянути типи портфеля.
3. Яка структура інвестиційного портфеля?
4. Визначити форми інвестування і пріоритетність цілей інвестиційної стратегії фірми.
5. Виявити зв'язок цілей інвестування із структурою портфеля.
6. Вказати принципи формування інвестиційного портфеля.
7. Охарактеризуйте етапи формування інвестиційного портфеля.
8. Вибрати тактику управління залежно від типу портфеля.
9. Вивчити сучасну портфельну теорію.
10. Розглянути теорія вибору портфеля Г. Марковіца.
11. Розглянути організацію системи моніторингу ефективності портфеля інвестицій.

Теми рефератів

21

Методичні рекомендації

Визначити поняття «інвестиційний портфель» та розглянути його структуру. Виявити зв'язок цілей інвестування із структурою портфеля. Охарактеризувати типи портфеля. З'ясувати принципи формування інвестиційного портфеля. Розглянути етапи формування інвестиційного портфеля. Дослідити аспекти управління інвестиційним портфелем.

Література

1,3,5,6,8,10,11,18,23,24,25,27,28,30

ТЕМА 10. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РИЗИКАМИ

Ключові терміни і поняття

ризик, методи виміру ризику (метод аналогій, метод моделювання, демонстраційний метод, методи математичної статистики), система

інвестиційних ризиків (проектний, фінансовий, будівельний й експлуатаційний ризики), заходи щодо зниження ризиків (залогові операції та гарантування, диверсифікація, страхування, лімітування, розподіл, екаутинг), управління ризиками

Контрольні питання

1. Концепція інвестиційних ризиків.
2. Методи вимірювання ризиків.
3. Класифікація інвестиційних ризиків.
4. Заходи для запобігання ризикам або зменшення їх.
5. Управління ризиками.

Питання для обговорення

1. Дайте визначення ризику та рівню ризику.
2. Що розуміють під невизначеністю?
3. Як описати невизначеність за допомогою найбільш простого способу?
4. Чому невизначена форма завдання потребує у менеджера меншої відповідальності?
5. Ознайомитися з концепцією інвестиційних ризиків.
6. Розглянути класифікацію інвестиційних ризиків.
7. Дайте характеристику проектним, фінансовим, будівельним й експлуатаційним ризикам.
8. Що таке проектний ризик?
9. Які існують методи вимірюванню ризиків?
10. Розглянути метод аналогій, метод моделювання, демонстраційний метод, методи математичної статистики.
11. У чому полягає суть статистичного способу визначення ризику?
12. Розглянути метод експертних оцінок.
13. Розказати про метод віддання переваги.
14. Що включає в себе процедура вивчення та оцінки проектних ризиків?
15. За якими ознаками класифікують проектні ризики?

16. Розглянути відмінність ситуації прийняття інвестиційного рішення при можливості вибору.
17. Змодельовати ринкову ситуацію прийняття інвестиційного рішення з точки зору різних видів ризику.
18. Оцінити значення інфляції при прийнятті інвестиційного рішення.
19. Охарактеризуйте заходи щодо зниження інвестиційних ризиків.
20. Як використовується страхування в інвестиційній діяльності?

Теми рефератів

19,20

Методичні рекомендації

Розкрити поняття ризик. Ознайомитися з концепцією інвестиційного ризику та методами його вимірювання. Розглянути класифікацію інвестиційних ризиків. Охарактеризувати основні заходи щодо запобігання ризиків. Знати особливості управління ризиками.

Література

1,2,3,4,5,6,7,8,9,11,12,16,18,21,23,25,26,28

ТЕМА 11. ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

Ключові терміни і поняття

інвестиційна стратегія, інвестиційна тактика, інвестиційна політика, державне регулювання інвестування, іноземні інвестиції, концентрація капіталу, інноваційні технології

Контрольні питання

1. Пріоритети державної інвестиційної політики.
2. Форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
3. Основні напрями інвестиційної політики України.
4. Сутність стратегії і тактики інвестування.
5. Проблеми залучення інвестицій в Україну.
6. Переваги і недоліки від іноземних інвестицій в економіку України.

7. Процеси концентрації та інтеграції капіталу в економіці.
8. Напрями розвитку та впровадження інноваційних інформаційних технологій в Україні.

Питання для обговорення

1. Зазначити принципи реалізації державної інвестиційної політики.
2. Виявити пріоритети державної інвестиційної політики.
3. Розглянути форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
4. Охарактеризуйте основні напрями інвестиційної політики України.
5. У чому сутність інвестиційної стратегії і тактики.
6. Розглянути масштаби інвестиційної діяльності в Україні.
7. Оцінити обсяги і динаміку інвестицій в Україні.
8. Проаналізувати галузеву та регіональну структуру інвестицій в Україні.
9. Визначити переваги і недоліки від іноземних інвестицій в економіку України.
10. Розглянути процеси концентрації та інтеграції капіталу в економіці.
11. Виявити напрями розвитку та впровадження інноваційних інформаційних технологій в Україні.
12. Які ви знаєте інноваційні форми інвестицій?
13. Охарактеризуйте напрями діяльності технополісу, технопарку, бізнес-інкубатору.
14. Що таке венчурне підприємство?
15. Розкрийте поняття інтелектуальної власності та інтелектуальних інвестицій.
16. Які види майнових та інтелектуальних цінностей можна вкладати в об'єкти підприємницької діяльності?
17. Виявити проблеми залучення інвестицій в економіку України.
18. Дайте визначення понять «концерн», «консорціум», «стратегічний союз».
19. Виявити основні стимули інвестиційних процесів в Україні

Теми рефератів

11,12,35,37-40

Методичні рекомендації

Визначити принципи реалізації державної інвестиційної політики. Виявити основні напрями інвестиційної політики України. Визначити пріоритети державної інвестиційної політики. Розглянути форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності. З'ясувати сутність інвестиційної стратегії і тактики. Визначити проблеми залучення інвестицій в економіку України. Виявити переваги і недоліки від іноземних інвестицій в економіку України. Проаналізувати процеси концентрації та інтеграції капіталу в промисловості. Дослідити тенденції розвитку інвестиційних процесів в Україні.

Література

3,4,5,9,10,16,17,18,26,31,32,33,34,35,36

РОЗРАХУНКОВІ ЗАВДАННЯ

1. Визначте чисті інвестиції і прокоментуйте наступні ситуації:

1 ситуація:

Обсяг валових інвестицій – 120 тис. грн., амортизаційні відрахування – 150 тис. грн.

2 ситуація:

Обсяг валових інвестицій – 200 тис. грн., амортизаційні відрахування – 200 тис. грн.

3 ситуація:

Обсяг валових інвестицій – 120 тис. грн., амортизаційні відрахування – 80 тис. грн.

2. Курс облигації номіналом 100 грн. зі щорічними сплатами відсотків по ставці 20% до погашення якої лишилося два роки дорівнює 95 грн. Визначити дохідність облигації до погашення з урахуванням кількості років до погашення.

3. Довгострокові (чотири роки) облігації номіналом 400 грн. та річною з купонною ставкою 15% повинні бути погашені до 31 грудня 2019 року. На 11 лютого 2018 року курс таких облігацій – 97,5. Поточна ціна облігації – 244, 80 грн. Визначити дохідність до погашення.
4. Державні облігації терміном обігу 91 день пропонуються до продажу по курсу 93,5. Ставка податку на прибуток – 30%. Розрахувати дохідність державних облігацій до погашення з урахуванням податкових пільг.
5. Довгострокові облігації номіналом 250 грн. та з річною купонною ставкою 15% повинні бути погашені 31 грудня 2019 року. На 11 лютого 2018 року курс таких облігацій – 97,5%. Визначити нарахований купонний дохід по 1 облігації, який необхідно сплатити продавцю облігації.
6. Державні облігації терміном обігу 31 день пропонують до продажу по курсу 91,5. Ставка податку на прибуток – 20%. Розрахувати дохідність державних облігацій до погашення з урахуванням податкових пільг.
7. Дохідні облігації номіналом 300 грн. з річною купонною ставкою 20% повинні бути погашені 31 грудня 2019 р. На 11 лютого 2018 р. курс таких облігацій 95,5%. Визначити нарахований купонний дохід по 1 облігації, який необхідно сплатити продавцю облігації.
8. Державні облігації терміном обігу 31 день пропонують до продажу по курсу 91,5. Ставка податку на прибуток – 20%. Розрахувати дохідність державних облігацій до погашення з урахуванням податкових пільг.
9. Тривалість капітальних вкладень в створення нового виробництва (нової технологічної лінії) складає 3 роки з розподілом по роках: 50, 25, 25 %. Необхідні обсяги капітальних вкладень у будівлі, споруди і устаткування відповідно дорівнюють: \$ 250000; \$ 240000; \$ 1700000. Загальний обсяг вкладень в обігові кошти складає \$ 80000. Визначити загальний обсяг прямих капітальних вкладень і його розподіл по роках і структурних складових з урахуванням наступних співвідношень між складовими капітальних вкладень:

- витрати на пристосування і оснащення складають відповідно до 18 і 12 % витрат на устаткування;
- витрати на транспортні засоби складають 15 % сум витрат на споруди і устаткування;
- витрати на придбання технології дорівнюють половині витрат на устаткування.

10. Тривалість капітальних вкладень в створення нового виробництва (нової технологічної лінії) складає 4 роки з рівномірним розподілом по роках. Необхідні обсяги капітальних вкладень у будівлі, споруди і устаткування відповідно дорівнюють: \$ 400000; \$ 600000; \$ 2000000. Загальний обсяг вкладень в обігові кошти складає \$ 100000. Визначити загальний обсяг прямих капітальних вкладень і його розподіл по роках і структурних складових з урахуванням наступних співвідношень між складовими капітальних вкладень:

- витрати на пристосування і оснащення складають відповідно до 15 і 20 % витрат на устаткування;
- витрати на транспортні засоби складають 20 % сум витрат на споруди і устаткування;
- витрати на придбання технології дорівнюють третью частині витрат на устаткування.

11. Розрахуйте ефективну вартість кредиту під 13% річних при ставці податку 30%.

12. Поточна ціна однієї звичайної акції компанії складає \$ 50. Очікувана наступного року величина дивіденду дорівнює \$ 5. Крім того, підприємство планує щорічний приріст дивідендів у розмірі 4 %. Визначити вартість звичайного капіталу підприємства.

13. Поточна ціна однієї звичайної акції компанії складає \$ 34. Очікувана наступного року величина дивіденду дорівнює \$ 2,34. Крім того, підприємство планує щорічний приріст дивідендів у розмірі 2 %. Визначити вартість звичайного капіталу підприємства.

14. Підприємство ККК є відносно стабільною компанією з величиною $\beta=0,8$, а підприємство УУУ в останній час випробовувало коливання стану росту і падіння своїх доходів, що привело до величини $\beta=1,8$. Відсоткова ставка безризикового вкладення капіталу дорівнює 5,6 %, а середня по фондовому ринку – 13,4 %. Визначити вартість капіталу компаній за допомогою цінової моделі капітальних активів. Дати інтерпретацію отриманим значенням вартостей капіталів.
15. Підприємство АВС є відносно стабільною компанією з величиною $\beta=0,5$, а підприємство ВСА в останній час випробовувало коливання стану росту і падіння своїх доходів, що привело до величини $\beta=1,2$. Відсоткова ставка безризикового вкладення капіталу дорівнює 6 %, а середня по фондовому ринку – 12 %. Визначити вартість капіталу компаній за допомогою цінової моделі капітальних активів. Дати інтерпретацію отриманим значенням вартостей капіталів.
16. Ринкова вартість звичайних акцій компанії АВ складає \$ 620000, привілейовані акції – \$ 140000, загальний позиковий капітал – \$ 340000. Вартість власного капіталу дорівнює 14 %, привілейованих акцій – \$ 10 %, а облігацій компанії – 9 %. Необхідно визначити середньозважену вартість капіталу компанії при ставці податку $T=30\%$.
17. Ринкова вартість звичайних акцій компанії АВ складає \$ 800000, привілейовані акції – \$ 300000, загальний позиковий капітал – \$ 500000. Вартість власного капіталу дорівнює 18 %, привілейованих акцій – \$ 11 %, а облігацій компанії – 9 %. Необхідно визначити середньозважену вартість капіталу компанії при ставці податку $T=30\%$.
18. Очікується, що прибуток, дивіденди і ринкова ціна акції компанії ААА будуть мати щорічний ріст на 4 %. В даний час акції компанії продаються по \$ 16 за штуку, її останній дивіденд склав \$ 1,80, і компанія виплатить \$ 1,88 в кінці поточного року.
- А. Використовуючи модель прогнозованого зростання дивідендів визначте вартість власного капіталу підприємства.

- Б. Показник β для компанії складає 1,68, величина відсоткової ставки безризикового вкладення капіталу – 9 %, а середня по фондовому ринку – 13 %. Оцініть вартість власного капіталу компанії, використовуючи цінову модель капітальних активів.
- В. Середня прибутковість на ринку позикового капіталу становить 11,75 %, і підприємство розглядає можливу премію за ризик у розмірі 4 %. Яка буде оцінка вартості капіталу за допомогою моделі премії за ризик?
- Г. Порівняйте отримані оцінки. Яку з них слід прийняти при оцінці ефективності інвестицій?
19. Очікується, що прибуток, дивіденди і ринкова ціна акції компанії Y будуть мати щорічний ріст на 7 %. В даний час акції компанії продаються по \$ 23 за штуку, її останній дивіденд склав \$ 2, і компанія виплатить \$ 2,14 в кінці поточного року.
- А. Використовуючи модель прогнозованого зростання дивідендів визначте вартість власного капіталу підприємства.
- Б. Показник β для компанії складає 1,6, величина відсоткової ставки безризикового вкладення капіталу – 9 %, а середня по фондовому ринку – 13 %. Оцініть вартість власного капіталу компанії, використовуючи цінову модель капітальних активів.
- В. Середня прибутковість на ринку позикового капіталу становить 12 %, і підприємство розглядає можливу премію за ризик у розмірі 4 %. Яка буде оцінка вартості капіталу за допомогою моделі премії за ризик?
- Г. Порівняйте отримані оцінки. Яку з них слід прийняти при оцінці ефективності інвестицій?
20. Підприємство потребує 14% віддачі при інвестуванні власних коштів. У наступний час воно має змогу купувати нове обладнання вартістю 84900 дол. США. Використання цього обладнання надасть можливість підвисити обсяг випуску продукції, що дасть 15000 дол. США додаткового щорічного грошового потоку протягом 15 років використання обладнання.

Розрахувати чисте поточне значення проекту, маючи на увазі, що через 15 років остаточна вартість обладнання буде рівна нулю.

21. Підприємство планує нові капітальні вкладення протягом 2-х років : 120000 дол. США на першому році і 70000 дол. США – на другому. Інвестиційний проект розраховано на 8 років з повним введенням потужностей тільки на 5 році, коли щорічний чистий грошовий потік, що планується досягне 62000 дол. США. Зріст чистого грошового потоку протягом перших чотирьох років за планом буде становити: 30, 50, 70, 90% відповідно по рокам від першого до четвертого. Підприємство потребує, як мінімум, 16% віддачі при інвестуванні грошових коштів. Необхідно визначити чисте поточне значення інвестиційного проекту.
22. Підприємство має два варіанти інвестування своїх коштів, розмір яких складає 100000 дол. США. За першим варіантом підприємство вкладає гроші у основні засоби, шляхом придбання нового обладнання, яке через 6 років (строк інвестиційного проекту) може бути продано за 8000 дол. США, чистий щорічний грошовий дохід від такої інвестиції оцінюється у 21000 дол. США. За другим варіантом підприємство може інвестувати гроші у робочий капітал (товарно-матеріальні кошти), що дозволить отримувати 16000 дол. США річного чистого грошового потоку протягом 6 років, необхідно мати на увазі, що по закінченні цього періоду робочий капітал звільнюється. Який варіант слід реалізовувати, якщо підприємство розраховує на 12% віддачі на інвестовані грошові кошти?
23. Підприємство планує великий інвестиційний проект, який передбачає придбання основних засобів та капітальний ремонт обладнання, а також вкладання у оборотні засоби за такою схемою:
- 130000 дол. США - попередня інвестиція;
 - 25000 дол. США - інвестування у оборотні засоби на першому році;
 - 20000 дол. США - інвестування у оборотні засоби на другому році;
 - 15000 дол. США - додаткові інвестиції у обладнання на п'ятому році;
 - 10000 дол. США - витрати на капітальний ремонт на шостому році.

Наприкінці інвестиційного проекту підприємство планує реалізувати основні засоби за їх балансовою вартістю 25000 дол. США и звільнити частку оборотних коштів 35000 дол. США.

Результатом інвестиційного проекту мають бути такі чисті грошові доходи (дол. США):

| РІК | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 20000 | 40000 | 40000 | 40000 | 50000 | 50000 | 20000 | 10000 |

Необхідно розрахувати чисту поточне значення інвестиційного проекту за умови, що прибутковість інвестицій, яка потребується буди становити 12%.

24. Підприємство розглядає інвестиційний проект, який передбачає придбання основних засобів і капітальний ремонт обладнання, а також вкладання у оборотні кошти за такою схемою:

- 95000 дол. США - попередня інвестиція;
- 15000 дол. США - інвестування в оборотні кошти на першому році;
- 10000 дол. США - інвестування в оборотні кошти на другому році;
- 8000 дол. США - додаткові інвестиції у обладнання на п'ятому році;
- 7000 дол. США - витрати на капітальний ремонт на шостому році.

Наприкінці інвестиційного проекту підприємство розраховує реалізувати основні засоби за їх балансовою вартістю 15000 дол. США і звільнити оборотні кошти. Результатом інвестиційного проекту мають бути такі чисті грошові доходи (дол. США):

| РІК | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 15000 | 25000 | 30000 | 40000 | 40000 | 40000 | 30000 | 20000 |

Необхідно розрахувати чисту поточне значення інвестиційного проекту за умови, що прибутковість інвестицій, яка потребується буде становити 14%.

25. Проект, розрахований на 15 років, потребує інвестицій у розмірі 150000 дол. США. У перші п'ять років ніяких надходжень не очікується, але у наступні 10 років щорічний прибуток становитимуть 50000 дол. США. Чи варто приймати такий проект, якщо коефіцієнт дисконтування становитиме

16%? (Розрахувати методом NPV).

26. Проект, який потребує інвестицій у розмірі 160000 дол. США, передбачає отримання річного доходу у розмірі 30000 дол. США протягом 15 років. Чи є доцільним реалізація такого проекту, якщо коефіцієнт дисконтування становить 16%? (Розрахувати методом NPV).

27. Величина інвестицій, які потребуються за проектом становить 18000 дол. США.; передбачені доходи: на першому році – 1500 дол. США, наступні 8 років – по 3600 дол. США щорічно. Оцінити доцільність прийняття проекту, якщо вартість капіталу становить 10%.

28. Підприємство розглядає доцільність придбання нової технологічної лінії. На ринку існує дві моделі обладнання:

| ПОКАЗНИК | МОДЕЛЬ 1 | МОДЕЛЬ 2 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Ціна, дол. США | 9500 | 13000 |
| Загальний річний дохід, дол. США | 2100 | 2250 |
| Строк експлуатації, роки | 8 | 12 |
| Ліквідаційна вартість, дол. США | 500 | 800 |
| Норма доходності, що потребується % | 12 | 12 |

Вибрати найбільш доцільний проект методом NPV.

29. Підприємство потребує 14% віддачі при інвестуванні власних коштів. У наступний час воно має змогу купувати нове обладнання вартістю 84900 дол. США. Використання цього обладнання надасть можливість підвищити обсяг випуску продукції, що дасть 15000 дол. США додаткового щорічного грошового потоку протягом 15 років використання обладнання. Розрахувати чисте поточне значення проекту, маючи на увазі, що через 15 років остаточна вартість обладнання буде рівна нулю.

30. На купівлю обладнання потребується 16950 дол. США. Обладнання протягом 10 років буде економити щорічно 3000 дол. США. Остаточна вартість обладнання рівна нулю. Визначте внутрішню норму прибутку (IRR).

31. Норма прибутку інвестицій становить 8%. Використовуючи дані таблиці, розрахувати чисту поточну вартість проекту вкладання коштів:

| РІК | ГРОШОВИЙ ПОТІК ПЛАТЕЖІВ (А) | КОЕФІЦІЄНТ ДИСКОНТУВАННЯ | PV |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------|----|
| 0 | -\$1000 | | |
| 1 | +\$100 | | |
| 2 | +\$200 | | |
| 3 | +\$200 | | |
| 4 | +\$550 | | |

NPV=

32. Підприємство планує вкласти гроші у придбання нового обладнання, яке коштує 3170 дол. США і має строк служби 4 роки з нульовою остаточною вартістю. Введення обладнання за оцінками дозволить забезпечити вхідний грошовий потік 1000 дол. США протягом кожного року. Керівництво підприємства дозволяє здійснювати інвестиції лише в тому випадку, коли це дає віддачу хоч би на рівні 10% у рік. Визначити чисту поточну вартість інвестицій.
33. Керівництво підприємства планує ввести нове обладнання, яке виконує операції, які здійснюються вручну. Обладнання коштує разом з установкою 5000 дол. США зі строком експлуатації 5 років і нульовою ліквідаційною вартістю. За оцінками експертів фінансового відділу підприємства, введення обладнання за рахунок економії ручної праці забезпечить вхідний потік грошей 1800 дол. США. На четвертому році експлуатації обладнанню буде потрібен ремонт вартістю 300 дол. США. Чи економічно доцільно вводити нове обладнання, якщо вартість капіталу підприємства становить 20 % ?
34. Величина інвестицій, які потребуються за проектом становить 18000 дол. США.; передбачені доходи: на першому році – 1500 дол. США, наступні 8 років – по 3600 дол. США щорічно. Оцінити доцільність прийняття проекту, якщо вартість капіталу становить 10%.

ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ

1) *Прямі інвестиції підприємства передбачають:*

1. Безпосередню його участь у виборі об'єктів інвестування, вкладання в них капіталу та наступне управління ними.
2. Вкладання інвестиційного капіталу в готівковій формі.
3. Придбання контрольного пакета акцій.
4. Вкладання в «материнське» підприємство.

2) *Непрямі інвестиції підприємства – це:*

1. Інвестування, яке опосередковане іншими учасниками інвестиційного процесу – фінансовими посередниками.
2. Вкладання коштів у дочірні підприємства.
3. Формування портфеля інвестицій.
4. Вкладання в статутний фонд інших підприємств у вигляді цінних паперів.

3) *Короткострокові інвестиції підприємства – це:*

1. Вкладання капіталу на період до року.
2. Інвестиції строком окупності до року.
3. Інвестиції, які здійснюються за рахунок короткострокових позик.
4. Інвестиції, ставка внутрішньої дохідності яких менша за вартість короткострокових позик.

4) *Довгострокові інвестиції підприємства – це:*

1. Вкладання коштів на період більше року.
2. Інвестиції, які здійснюються за рахунок довгострокових позик.
3. Інвестиції, ставка внутрішньої дохідності яких менша за вартість довгострокових позик.
4. Інвестиції, за яких вкладання капіталу відбувається впродовж декількох років.

5) *Економічно незалежні інвестиції – це:*

1. Грошові потоки, які не змінюються при реалізації або відхиленні інших інвестиційних проектів.
2. Інвестиції, які здійснюються тільки юридичними особами.

3. Інвестиції, які здійснюються шляхом самофінансування.
 4. Інвестиції, які здійснюються шляхом придбання пакетів акцій, менших ніж контрольних.
- б) *Економічно залежні інвестиції – це:*
1. Грошові потоки, які змінюються при реалізації або відхиленні інших інвестиційних проектів.
 2. Інвестиції, які здійснюються тільки фізичними особами.
 3. Інвестиції, які здійснюються за рахунок зовнішніх джерел фінансування.
 4. Інвестиції, які здійснюються шляхом придбання контрольних пакетів акцій.
- 7) *Доповнюючі інвестиції підприємства – це інвестиції, при яких:*
1. Рішення щодо здійснення одного інвестиційного проекту може зменшити витрати на реалізацію іншого без зміни доходів.
 2. Вирішуються соціальні проблеми основної інвестиції.
 3. Оновлюється матеріально-технічна база дочірніх підприємств.
 4. Забезпечується диверсифікація інвестиційного портфеля.
- 8) *Змішані інвестиції підприємства – це інвестиції, при яких:*
1. Прийняття одного проекту зменшує очікувані доходи іншого (або збільшує витрати без збільшення доходів),
 2. Надається перевага впровадженню інновацій.
 3. Змінюється форма інвестування.
 4. Оновлюється портфель інвестицій.
- 9) *Безризикові інвестиції підприємства – це інвестиції:*
1. Розрахункова сума приросту капіталу або поточного доходу за якими дорівнює очікуваним значенням.
 2. Розрахункова норма дохідності за якими дорівнює нормі дохідності по безризикових цінних паперах.
 3. Які мають зовнішнє страхування.
 4. Які здійснюються під державні гарантії.
- 10) *Вітчизняні інвестиції – це:*
1. Вкладання капіталу резидентами даної країни в об'єкти інвестування цієї

країни.

2. Вкладання капіталу в підприємства, які випускають продукцію для внутрішнього ринку країни.

3. Вкладання капіталу органами державної влади країни.

4. Усі відповіді правильні.

11) *Іноземні інвестиції – це:*

1. Вкладання нерезидентів даної країни в об'єкти інвестування цієї країни.

2. Інвестиції в підприємства, які випускають продукцію на експорт.

3. Вкладання в статутні фонди інших підприємств у валюті.

4. Усі відповіді правильні.

12) *Валові інвестиції підприємства – це:*

1. Загальний обсяг інвестиційних витрат в об'єкти реального інвестування в певному періоді.

2. Вкладання підприємства у всіх формах інвестування.

3. Інвестиції, які мають за мету отримання як економічного, так і соціального ефекту.

4. Усі відповіді правильні.

13) *Чисті інвестиції підприємства – це:*

1. Обсяг інвестиційних витрат в об'єкти реального інвестування без урахування фондів відшкодування.

2. Інвестиції, які фінансуються тільки за рахунок чистого прибутку підприємства.

3. Інвестиції, які фінансуються за рахунок податкового інвестиційного кредиту держави.

4. Інвестування в чисті активи підприємства.

14) *Якщо чисті інвестиції підприємства менше нуля, це означає, що:*

1. Відтворювальний процес на підприємстві є звуженим.

2. Інвестиції здійснюються за рахунок тільки позикових коштів.

3. Чистого робочого капіталу недостатньо для фінансування цієї інвестиції.

4. Ставка внутрішньої дохідності інвестицій менша за середньозважену

вартість капіталу підприємства.

15) *Якщо чисті інвестиції підприємства дорівнюють нулю, це означає, що:*

1. Відбувається простий відтворювальний процес.
2. Інвестиція є неефективною.
3. Підприємство не використовує власний капітал для фінансування інвестицій.
4. Підприємство не здійснює вкладень у свої чисті активи.

16) *Якщо чисті інвестиції підприємства більші нуля, це означає, що:*

1. На підприємстві відбувається розширене відтворення його активів.
2. Фінансування інвестицій здійснюється методом самокредитування.
3. Через інвестицію відбувається тільки зростання чистого робочого капіталу підприємства.
4. Показник чистої теперішньої вартості інвестиції є позитивною величиною.

17) *Обсяги інвестиційної діяльності підприємства характеризуються істотною нерівномірністю по періодах у зв'язку з:*

1. Необхідністю попереднього накопичення фінансових ресурсів для реального інвестування.
2. Використанням сприятливих зовнішніх умов інвестування.
3. Поступовим формуванням внутрішніх умов для інвестування.
4. Усі відповіді правильні.

18) *Галузева залежність інвестиційної діяльності підприємства виявляється під час:*

1. Вибору об'єктів інвестування.
2. Вибору джерел фінансування інвестицій.
3. Визначення результату від інвестицій.
4. Вибору методу фінансування інвестицій.

19) *Основною метою діяльності портфельного інвестора є:*

1. Отримання від інвестицій стійкого поточного доходу або певного приросту капіталу.
2. Придбання контрольного пакета акцій.

3. Забезпечення реального управління підприємством-емітентом акцій.
4. Диверсифікація його діяльності.

20) *Основною метою діяльності стратегічного інвестора є:*

1. Забезпечення реального управління підприємством-емітентом шляхом придбання контрольного пакета його акцій.
2. Диверсифікація його діяльності.
3. Максимізація власного операційного прибутку.
4. Завоювання певного сегменту фондового ринку.

21) *Індивідуальним інвестором є:*

1. Господарюючий суб'єкт, який здійснює інвестиції всіх видів за рахунок власного та цільового позикового капіталу.
2. Господарюючий суб'єкт - індивідуальний власник підприємства.
3. Фізична особа, яка здійснює операції купівлі-продажу на фондовому ринку.
4. Усі відповіді правильні.

22) *Інституціональний інвестор – це:*

1. Фінансовий посередник, який акумулює кошти індивідуальних інвесторів та здійснює спеціальну інвестиційну діяльність.
2. Господарюючий суб'єкт, який спеціалізується на придбанні контрольного пакета акцій.
3. Інвестор, який здійснює вкладання тільки в статутні фонди інших підприємств.
4. Усі відповіді правильні.

23) *Головною метою інвестиційної діяльності підприємства є:*

1. Максимізація добробуту власників (акціонерів) підприємства за умов забезпечення оптимальних темпів економічного зростання на окремих етапах його життєвого циклу.
2. Максимізація виручки від продажів.
3. Зменшення поточних витрат підприємства.
4. Усі відповіді правильні.

24) *Необхідний розмір доходу від інвестицій залежить від:*

1. Рівня ризику.
2. Рівня інфляції
3. Рівня ставок по кредиту
4. Курсової вартості акцій на фондовому ринку.

25) *Прискорення інвестиційного процесу сприяє:*

- 1.Прискоренню повернення капіталу, що вкладений в інвестицію, за рахунок зворотного грошового потоку.
2. Скороченню термінів використання позикового капіталу.
3. Збільшенню інвестиційного ризику.
4. Збільшенню курсової вартості акцій підприємства.

26) *За об'єктами вкладання капіталу інвестиції класифікують на:*

1. Реальні та фінансові.
2. Валові та чисті.
3. Короткострокові та довгострокові.
4. Прямі та непрямі.

27) *За характером участі в інвестиційному процесі інвестиції класифікують на:*

- 1.Прямі та непрямі інвестиції.
2. Валові та чисті.
3. Ризикові та безризикові.
4. Короткострокові та довгострокові.

28) *За періодом інвестування інвестиції класифікують на:*

1. Короткострокові та довгострокові.
2. Короткострокові.
3. Довгострокові.
4. Усі відповіді правильні.

29) *За формою власності інвестованого капіталу інвестиції класифікують на:*

1. Приватні та колективні.
2. Державні та приватні.

3. Вітчизняні та іноземні.

4. Валові та чисті.

30) *За регіональною приналежністю інвестиції класифікують на:*

1. Обласні та районні.

2. Місцеві та загальнодержавні.

3. Вітчизняні та іноземні,

4. Усі відповіді правильні.

31) *За сумісністю здійснення виділяють інвестиції:*

1. Незалежні та взаємозалежні.

2. Незалежні.

3. Взаємозалежні.

4. Залежні.

32) *За належністю до резидентів країни інвестори бувають:*

1. Вітчизняні та іноземні.

2. Стратегічні та портфельні.

3. Індивідуальні та інституціональні.

4. Безризикові та ризикові.

33) *За рівнем ліквідності інвестиції поділяють на:*

1. Високоліквідні, низьколіквідні, середньоліквідні, неліквідні.

2. Низьколіквідні, високоліквідні.

3. Неліквідні, високоліквідні.

4. Низьколіквідні, середньоліквідні, неліквідні.

34) *За рівнем ризику інвестиції бувають:*

1. Безризикові, низькоризикові, середньоризикові та високоризикові.

2. Безризикові та високоризикові.

3. Низькоризикові та високоризикові.

4. Середньоризикові та високоризикові.

35) *Повторне використання капіталу, вивільненого в процесі реалізації раніше обраних інвестиційних проектів, для подальшого інвестування – це:*

1. Реінвестиції.

2. Дезінвестиції.

3. Похідні інвестиції.

4. Валові інвестиції.

36) *Інвестиційна діяльність підприємства – це:*

1. Одна з форм господарської діяльності, яка спрямована на здійснення інвестицій.

2. Сукупність господарських відносин підприємства, пов'язаних з інвестуванням.

3. Будь-яка діяльність підприємства, спрямована на отримання прибутку.

4. Усі відповіді правильні.

37) *Ліквідність інвестицій – це:*

1. Спроможність конкретного об'єкта інвестування бути конвертованим у грошову форму без суттєвих фінансових втрат.

2. Показник, який характеризує нестабільність доходу від інвестицій.

3. Розмір доходу, що передбачається виплатити інвестору з метою відшкодування його фінансових витрат.

4. Усі відповіді правильні.

38) *До якої з наведених груп ризиків належить ринковий ризик?*

1. За видами.

2. За джерелами виникнення.

3. За фінансовими наслідками.

4. За рівнем фінансових втрат.

39) *Інвестиційний аналіз – це:*

1) Процес дослідження інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів подальшого підвищення її ефективності.

2) Ретельне дослідження інвестиційної інформації.

3) Функція центру інвестицій.

4) Усі відповіді правильні.

40) *Якщо показник чистої теперішньої вартості інвестиційного проекту $NPV > 0$, то за інших рівних умов стан для акціонерів:*

1. Поліпшується.
 2. Погіршується.
 3. Не змінюється.
 4. Усі відповіді правильні.
- 41) *Якщо більша частина надходжень від довгострокової інвестиції припадає на перші роки її експлуатації, то за інших рівних умов:*
1. Такий проект є вигідним.
 2. Такий проект є невигідним.
 3. NPV (чистий приведений ефект) такого проекту завжди буде більше нуля.
 4. Усі відповіді правильні.
- 42) *Якщо більша частина надходжень від довгострокової інвестиції падає на останні роки її реалізації, то за інших рівних умов:*
1. Такий проект є невигідним.
 2. Такий проект є вигідним.
 3. IRR (внутрішня норма дохідності) такого проекту завжди перевищує середньозважену вартість капіталу.
 4. Усі відповіді правильні.
- 43) *Вкажіть інвестицію, яка не належить до реального інвестування:*
1. Вкладання капіталу в статутні фонди підприємств.
 2. Придбання цілісних майнових комплексів.
 3. Нове будівництво.
 4. Інноваційне інвестування у нематеріальні активи.
- 44) *До реальних інвестицій підприємства не належить:*
1. Вкладання капіталу у статутний капітал спільних підприємств.
 2. Модернізація.
 3. Нове будівництво.
 4. Оновлення окремих видів основних засобів.
- 45) *Яка з нижченаведених ознак класифікації належить до класифікації інвестиційних проектів ?*
1. За обсягом необхідних інвестиційних ресурсів.

2. За формуванням відносин власності.

3. За характером емітента.

4. За характером випуску та обертання.

46) *Інвестиційні проекти можуть здійснюватися:*

1. Усі відповіді правильні.

2. Самим підприємством.

3. Спільно з вітчизняними інвесторами.

4. Спільно з іноземними інвесторами.

47) *Придбання «ноу-хау» на основі ліцензійних угод належить до:*

1. Інноваційних інвестицій у формі купівлі готової науково-технічної продукції.

2. Інноваційних інвестицій у формі розробки нової науково-технічної продукції.

3. Не належить до інноваційних інвестицій.

4. Усі відповіді правильні.

48) *Чим характеризується передінвестиційна стадія (фаза)?*

1. Розробляються варіанти альтернативних інвестиційних рішень, проводиться їх оцінка і приймається до реалізації конкретний варіант.

2. Здійснюється безпосередня реалізація прийнятого інвестиційного рішення.

3. Забезпечується контроль за досягненням передбачених параметрів інвестиційних рішень при експлуатації об'єкта інвестування.

4. Усі відповіді правильні.

49) *Фінансові інвестиції підприємства – це:*

1. Вкладання коштів підприємства у фінансові інструменти інвестування.

2. Вкладання коштів підприємства через фінансових посередників.

3. Вкладання коштів підприємства, які надійшли у вигляді фінансової допомоги.

4. Усі відповіді правильні.

50) *Що є основним видом фінансових інструментів?*

1. Цінні папери.

2. Грошові кошти.

3. Грошові кошти на розрахунковому рахунку.

4. Усі відповіді неправильні.

51) *Цінний папір без встановленого строку обігу, який свідчить про пайову участь у статутному фонді акціонерного товариства, підтверджує членство в цьому товаристві, дає право його власнику на отримання частини прибутку у вигляді дивіденда, а також на участь у розподілі майна при ліквідації акціонерного товариства, це:*

1. Проста (звичайна) акція.
2. Привілейована акція.
3. Облігація.
4. Інвестиційний сертифікат.

52) *Компанія придбала об'єкт незавершеного будівництва з метою створення сучасного офісного центру. З точки зору сегментації інвестиційного ринку ця угода відноситься до:*

1. Ринку прямих капітальних вкладень.
2. Ринку нерухомості.
3. Ринку інших об'єктів реального інвестування.
4. Ринку фінансових інвестицій.

53) *При якому значенні ймовірності інвестиційний проект повинен бути відхилений, якщо існує ризик втратити всі активи підприємства:*

1. Граничне значення ймовірності ризику - 0,1.
2. Граничне значення ймовірності ризику - 0,01.
3. Граничне значення ймовірності ризику - 0,001.
4. Граничне значення ймовірності ризику - 0,0001.

54) *Метод оцінки реального інвестиційного проекту, за яким визначається сума чистого прибутку від здійснення інвестицій - це:*

1. Метод індексу прибутковості.
2. Метод внутрішньої ставки доходності.

3. Метод чистої теперішньої вартості (чистого приведеного прибутку).

4. Метод періоду окупності.

55) *Об'єкт інвестування, який може бути трансформований у грошову форму протягом від 8 до 30 днів, відноситься:*

1. До швидколіквідних об'єктів.

2. До високоліквідних об'єктів.

3. До середньоліквідних об'єктів.

4. До слаболіквідних об'єктів.

56) *При якому значенні ймовірності інвестиційний проект повинен бути відхилений, якщо існує ризик втратити генерований валовий дохід:*

1. Граничне значення ймовірності ризику - 0,1.

2. Граничне значення ймовірності ризику - 0,01.

3. Граничне значення ймовірності ризику - 0,001.

4. Граничне значення ймовірності ризику - 0,0001.

57) *Об'єкт інвестування, який може бути трансформований у грошову форму протягом тижня, відноситься:*

1. До швидколіквідних об'єктів.

2. До високоліквідних об'єктів.

3. До середньоліквідних об'єктів.

4. До слаболіквідних об'єктів.

58) *Об'єкт інвестування, який може бути трансформований у грошову форму протягом від одного до трьох місяців, відноситься:*

1. До швидколіквідних об'єктів.

2. До високоліквідних об'єктів.

3. До середньоліквідних об'єктів.

4. До слаболіквідних об'єктів.

59) Цінний папір, який свідчить про внесення його власником грошових коштів і підтверджує обов'язок емітента відшкодувати йому номінальну вартість цього цінного паперу у передбачений строк з виплатою фіксованого процента, це:

1. Привілейована акція.

2. Вексель.

3. Облігація.

4. Ощадний сертифікат.

60) Можливість втрати всієї суми очікуваного чистого прибутку характеризує інвестиційний проект:

1. З рівнем допустимого ризику.

2. З рівнем критичного ризику.

3. З рівнем катастрофічного ризику.

4. З рівнем граничного ризику.

61) Можливість втрати всієї суми очікуваного грошового потоку характеризує інвестиційний проект:

1. З рівнем допустимого ризику.

2. З рівнем критичного ризику.

3. З рівнем катастрофічного ризику.

4. З рівнем граничного ризику.

62) Можливість втрати всіх активів інвестора характеризує інвестиційний проект:

1. З рівнем допустимого ризику.

2. З рівнем критичного ризику.

3. З рівнем катастрофічного ризику.

4. З рівнем граничного ризику.

63) Акція-це:

1. Цінний папір, що свідчить про внесок його власником грошових коштів

та підтверджує зобов'язання відшкодувати йому номінальну вартість цього паперу в передбачені в ньому терміни з виплатою фіксованого відсотка.

2. Цінний папір без встановленого терміну обігу, що свідчить про часткову участь у статутному фонді, підтверджує право на участь в управлінні, дає право власникові на отримання частини прибутку у вигляді дивіденду.
3. Цінний папір, що підтверджує безперечні грошові зобов'язання сплатити після настання строку певну суму грошей власникові цінного паперу.
4. Жодна відповідь не є правильною.

64) *Інвестиції - це:*

1. Усі види майнових цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької діяльності, в результаті якої створюється прибуток.
2. Усі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інші види діяльності, в результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект.
3. Вкладення грошових коштів, цінних паперів, нерухомого майна в об'єкти підприємницької діяльності з метою збільшення капіталу.
4. Вкладення технічних, технологічних та інших знань в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності з метою отримання прибутку, право користуватися землею.

65) *Інвестиційна діяльність - це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави, спрямованих на:*

1. Отримання доходу або прибутку.
2. Реалізацію інвестиційних програм.
3. Реалізацію інвестиційних програм з метою отримання доходу або прибутку.
4. Вкладення коштів в об'єкти інвестування, розташовані в територіальних межах даної країни.

66) *Інвестиційний ринок складається із:*

1. Ринку об'єктів реального інвестування та фондового ринку.

2. Фондового ринку, ринку нерухомості, ринку інструментів фінансового інвестування.
3. Ринку об'єктів приватизації, ринку об'єктів реального інвестування та грошового ринку.
4. Ринку об'єктів реального інвестування та ринку інструментів фінансового інвестування.

67) *Процес управління всіма аспектами інвестиційної діяльності підприємства - це:*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Інвестиційний план.
3. Інвестиційна діяльність.
4. Інвестиційний менеджмент.

68) *Формування системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності та вибір найбільш ефективних шляхів їх досягнення - це:*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Інвестиційний план.
3. Інвестиційна діяльність.
4. Інвестиційний менеджмент.

69) *Ідея, пропозиція або проект, які після проробки стануть інновацією - це:*

1. Ініціація.
2. Інвенція.
3. Інвестиція.
4. Дифузія.

70) *Рекомендації щодо вдосконалення науково-технічної, організаційної, виробничої або комерційної діяльності, метою яких є початок інноваційного процесу або його продовження - це:*

1. Ініціація.
2. Інвенція.
3. Інвестиція.
4. Дифузія.

71) *Пропозиції щодо використання вже колись обґрунтованої або впровадженої ідеї інновації - це:*

1. Ініціація.
2. Інвенція.
3. Інвестиція.
4. Дифузія.

72) *Процес, в якому задана початкова сума інвестицій процентна ставка, а необхідно знайти майбутню вартість, називається:*

1. Нарощуванням.
2. Приростом вартості.
3. Реінвестуванням.
4. дисконтуванням.

73) *Процес, в якому задана майбутня сума грошових потоків від здійснення інвестицій та дисконтна ставка, а необхідно знайти теперішню вартість, називається:*

1. Нарощуванням.
2. Приростом вартості.
3. Реінвестуванням.
4. дисконтуванням.

74) *Інфраструктуру ринку інвестицій можна умовно поділити на складові:*

1. Регулюючу, функціональну, інформаційну.
2. Функціональну, інформаційну, технологічну.
3. Інформаційну, комерційну, регулюючу.
4. Функціональну, регулюючу, законодавчу.

75) *Форма виявлення на інвестиційному ринку в цілому, або на окремих його сегментах, системи факторів, які визначають співвідношення попиту, пропозиції, цін та конкуренції - це:*

1. Інфраструктура інвестиційного ринку.
2. Кон'юнктура інвестиційного ринку.
3. Інвестиційний цикл.

4. Інвестиційний клімат.

76) *Сукупність політичних, правових, економічних та соціальних умов, що забезпечують та сприяють інвестиційній діяльності вітчизняних та іноземних інвесторів - це:*

1. Інфраструктура інвестиційного ринку.
2. Іон'юнктура інвестиційного ринку.
3. Інвестиційний цикл.
4. Інвестиційний клімат.

77) *Джерела формування інвестиційних ресурсів поділяються на такі групи:*

1. Власні, залучені.
2. Залучені, позичені, зовнішні.
3. Залучені, позичені, власні.
4. Власні, зовнішні.

78) *Стандартний документ, у якому детально обґрунтовується концепція реального інвестиційного проекту і приводяться його основні характеристики - це:*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Інвестиційний проект.
3. Бізнес-план інвестиційного проекту.
4. Інвестиційний портфель.

79) *Цілеспрямована сукупність об'єктів реального і фінансового інвестування, яка призначена для здійснення інвестиційної діяльності у середньостроковому періоді у відповідності до реальної інвестиційної стратегії - це:*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Бізнес - план інвестиційного проекту.
3. Інвестиційний проект.
4. Інвестиційний портфель.

80) *За об'єктом вкладення інвестиції поділяються на:*

1. Реальні і фінансові.

2. Прямі і непрямі.
3. Реальні і непрямі.
4. Внутрішні і зовнішні.

81) *За способом участі в інвестиційному портфелі інвестиції поділяються на:*

1. Реальні і фінансові.
2. Прямі і непрямі.
3. Реальні і непрямі.
4. Внутрішні і зовнішні.

82) *За регіональною ознакою інвестиції поділяються на:*

1. Короткострокові і довгострокові.
2. Реальні і фінансові.
3. Прямі і непрямі.
4. Внутрішні і зовнішні.

83) *Вкладення, які здійснюються іноземними громадянами, юридичними особами та державами - це:*

1. Зовнішні інвестиції.
2. Іноземні інвестиції.
3. Фінансові інвестиції.
4. Непрямі інвестиції.

84) *Інвестиції, які характеризують загальний обсяг інвестиційних коштів у певному періоді, спрямованих на відтворення, приріст товарно-матеріальних запасів, а також на підтримання діючих потужностей - це:*

1. Чисті інвестиції.
2. Валові інвестиції.
3. Непрямі інвестиції.
4. Реальні інвестиції.

85) *Відношення дисконтованої суми грошового потоку від інвестицій до дисконтованої суми вкладених інвестицій - це:*

1. Індекс доходності.
2. Чистий приведений прибуток.
3. Період окупності.
4. Внутрішня ставка доходності.

86) *Між коефіцієнтом нарощення та дисконтування для складних ставок позичкового процента:*

1. Не існує залежності.
2. Існує пряма залежність.
3. Існує обернена залежність.
4. Жодна відповідь не є правильною.

87) *Кон'юнктура інвестиційного ринку проходить такі стадії:*

1. Підйом, зрілість, послаблення, спад.
2. Послаблення, спад, розширення, зрілість.
3. Спад, зрілість, підйом, дно.
4. Спад, підйом, бум, послаблення.

88) *Основною метою інвестиційного менеджменту є:*

1. Отримання прибутку і задоволення соціального ефекту.
2. Вкладення капіталу з метою подальшого його збільшення.
3. Забезпечення ефективної реалізації інвестиційної стратегії суб'єктів підприємницької діяльності.
4. Жодна відповідь не є правильною.

89) *Ощадний сертифікат - це:*

1. Письмове свідоцтво банку про депозитування грошових коштів, яке підтверджує право вкладника на отримання після закінчення встановленого строку самого депозиту та процентів по ньому.
2. Цінний папір без встановленого строку обігу, який свідчить про пайову участь у статутному фонді акціонерного товариства, підтверджує членство в цьому товаристві, дає право його власнику на отримання частини прибутку у вигляді дивіденда, а також на участь у розподілі майна при ліквідації акціонерного товариства.

3. Цінний папір, що свідчить про внесок його власником грошових коштів та підтверджує зобов'язання відшкодувати йому номінальну вартість цього паперу в передбачені в ньому терміни з виплатою фіксованого відсотка.
4. Цінний папір без встановленого терміну обігу, що свідчить про часткову участь у статутному фонді, підтверджує право на участь в управлінні, дає право власникові на отримання частини прибутку у вигляді дивіденду.

90) *Інвестиційний сертифікат - це:*

1. Письмове свідоцтво банку про депозитування грошових коштів, яке підтверджує право вкладника на отримання після закінчення встановленого строку самого депозиту та процентів по ньому.
2. Цінний папір, що свідчить про внесок його власником грошових коштів та підтверджує зобов'язання відшкодувати йому номінальну вартість цього паперу в передбачені в ньому терміни з виплатою фіксованого відсотка.
3. Цінний папір без встановленого строку обігу, який свідчить про пайову участь у статутному фонді акціонерного товариства, підтверджує членство в цьому товаристві, дає право його власнику на отримання частини прибутку у вигляді дивіденда, а також на участь у розподілі майна при ліквідації акціонерного товариства.
4. Цінний папір, що випускається виключно інвестиційним фондом або інвестиційною компанією, який дає право власнику на отримання доходу у вигляді дивідендів.

91) *Ринок інструментів фінансового інвестування складається з:*

1. Фондового ринку і грошового ринку.
2. Ринку нерухомості і грошового ринку.
3. Грошового ринку і ринку об'єктів приватизації.
4. Ринку об'єктів приватизації і ринку нерухомості.

92) *Кон'юнктурний бум пов'язаний з:*

1. Підвищенням активності ринкових процесів у зв'язку з поживавленням економіки в цілому.
2. Різким зростанням попиту на усі інвестиційні товари, які пропозиція, не

дивлячись на ріст, задовольнити не може.

3. Зниженням інвестиційної активності у зв'язку із спадом в економіці в цілому, відносно повним насиченням попиту на об'єкти інвестування та деяким надлишком їх пропозиції.
4. Найнижчим рівнем попиту та скороченням обсягів пропозиції об'єктів інвестування.

93) *Підйом кон'юнктури пов'язаний з:*

1. Підвищенням активності ринкових процесів у зв'язку з поживленням економіки в цілому.
2. Різким зростанням попиту на усі інвестиційні товари, які пропозиція, не дивлячись на ріст, задовольнити не може.
3. Зниженням інвестиційної активності у зв'язку із спадом в економіці в цілому, відносно повним насиченням попиту на об'єкти інвестування та деяким надлишком їх пропозиції.
4. Найнижчим рівнем попиту та скороченням обсягів пропозиції об'єктів інвестування.

94) *Послаблення кон'юнктури пов'язане з:*

1. Підвищенням активності ринкових процесів у зв'язку з поживленням економіки в цілому.
2. Різким зростанням попиту на усі інвестиційні товари, які пропозиція, не дивлячись на ріст, задовольнити не може.
3. Зниженням інвестиційної активності у зв'язку із спадом в економіці в цілому, відносно повним насиченням попиту на об'єкти інвестування та деяким надлишком їх пропозиції.
4. Найнижчим рівнем попиту та скороченням обсягів пропозиції об'єктів інвестування.

95) *Кон'юнктурний спад пов'язаний з:*

1. Підвищенням активності ринкових процесів у зв'язку з поживленням економіки в цілому.
2. Різким зростанням попиту на усі інвестиційні товари, які пропозиція не

дивлячись на ріст, задовольнити не може.

3. Зниженням інвестиційної активності у зв'язку із спадом в економіці в цілому, відносно повним насиченням попиту на об'єкти інвестування та деяким надлишком їх пропозиції.
4. Найнижчим рівнем попиту та скороченням обсягів пропозиції об'єктів інвестування.

96) *Метод оцінки ефективності реального інвестиційного проекту, за яким визначається ставка дисконтування, що забезпечує нульове значення чистого приведенного прибутку, називається:*

1. Норма рентабельності.
2. Індекс доходності.
3. Внутрішня ставка прибутковості.
4. Індекс прибутковості.

97) *Забораються інвестувати в об'єкти, створення та використання яких не відповідає:*

1. Санітарно-гігієнічним нормам.
2. Радіаційним та екологічним нормам.
3. Архітектурним нормам.
4. Всі правильні відповіді.

98) *Результат творчої діяльності людини в галузі художнього конструювання у вигляді форми, малюнку і т.д., що визначають зовнішній вигляд промислового виробу - це:*

1. Винахід.
2. Корисна модель;
3. Промисловий зразок.
4. Знак для товарів та послуг.

99) *Право власності на винахід:*

1. Патентується на 10 років з можливим продовженням ще на 5 років.
2. Патентується на 20 років.
3. Патентується на 5 років з можливим продовженням ще на 3 роки.

4. Підтверджується посвідченням на строк 10 років з наступним продовженням кожні 10 років.

100) Право власності на корисну модель згідно діючого законодавства України:

1. Патентується на 5 років з можливим продовженням ще на 3 років.
2. Патентується на 5 років з можливим продовженням ще на 5 років.
3. Патентується на 10 років з можливим продовженням ще на 5 років.
4. Жодна відповідь не є правильною.

ТЕМИ РЕФЕРАТІВ

1. Сутність інвестиційного менеджменту, його місце в системі загального менеджменту підприємства.
2. Система організаційного та інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
3. Фактор часу в інвестуванні.
4. Функціонально-елементний склад інвестицій.
5. Ключові тенденції, конкуренція і кон'юнктура інвестиційних ринків в умовах глобалізації.
6. Проблеми формування сприятливого інвестиційного клімату в Україні.
7. Інвестиційний капітал як каталізатор економічної активності.
8. Проблеми оновлення основного капіталу в Україні.
9. Структурно - інноваційна перебудова економіки України.
10. Взаємодія суб'єктів та об'єктів міжнародного інвестування.
11. Моделі руху капіталу.
12. Міжнародне інвестування у контексті інтернаціоналізації.
13. Біржі в сучасній ринковій інфраструктурі.
14. Розвиток і диверсифікація біржових операцій.
15. Глобальні біржові технології інвестування.
16. Фінансові інструменти та фінансовий інжиніринг.
17. Прогнозування структури джерел інвестування.

18. Визначення вартості та структури капіталу.
19. Заходи щодо запобігання ризиків: світовий досвід.
20. Управління ризиками.
21. Оцінка ризиків інвестування та порядок розробки заходів щодо їх запобігання.
22. Особливості проектного аналізу та визначення ефективності інвестиційних проектів.
23. Формування організаційно-економічних умов щодо залучення іноземних інвестицій в економіку України.
24. Прогнозування структури джерел інвестування в економіку.
25. Типові інвестиційні проекти та їх комерційна спроможність в бізнесі.
26. Стратегія бізнес – плану (на прикладі
27. Планування інвестиційної діяльності підприємств.
28. Концепція маркетингу та аналіз ринку збуту (на прикладі
29. Особливості ціноутворення в інвестиційній сфері.
30. Рішення з інвестиційних проектів у бізнесі.
31. Фактори інвестиційної привабливості галузей України.
32. Сегменти і рівні середовища інвестиційної діяльності.
33. Оцінка інвестиційної привабливості галузі (на прикладі
34. Аналіз та діагностика інвестиційної діяльності в бізнесі.
35. Механізми стимулювання інвестиційної діяльності.
36. Організація та механізм функціонування спільної підприємницької діяльності.
37. Впровадження інноваційних технологій в Україні.
38. Роль та значення іноземних інвестицій в економічному розвитку.
39. Інвестиційні форми міжнародного бізнесу.
40. Особливості функціонування транснаціональних корпорацій в Україні.

ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ

Самостійна робота студента (СРС) – це форма організації навчального процесу, за якої заплановані завдання виконуються студентом самостійно під методичним керівництвом викладача.

Мета СРС – засвоєння в повному обсязі навчальної програми та формування у студентів загальних і професійних компетентностей, які відіграють суттєву роль у становленні майбутнього фахівця вищого рівня кваліфікації.

У ході самостійної роботи студент має перетворитися на активного учасника навчального процесу, навчитися свідомо ставитися до оволодіння теоретичними і практичними знаннями, вільно орієнтуватися в інформаційному просторі, нести індивідуальну відповідальність за якість власної професійної підготовки.

СРС включає:

- опрацювання лекційного матеріалу;
- опрацювання та вивчення рекомендованої літератури, основних термінів та понять за темами дисципліни;
- підготовку до семінарських занять;
- підготовку до виступу на семінарських заняттях;
- поглиблене опрацювання окремих лекційних тем або питань;
- виконання індивідуальних завдань (вирішення розрахункових індивідуальних та комплексних завдань) за вивченою темою;
- у ході вивчення тем курсу самостійний контроль знань за наведеними нижче запитаннями та завданнями;
- підготовка проблемних запитань до дискусії у групі;
- підготовка логіко-схематичного конспекту за темами курсу;
- написання есе за заданою проблематикою;
- пошук (підбір) та огляд літературних джерел за заданою проблематикою дисципліни;

- аналітичний розгляд наукової публікації;
- контрольну перевірку студентами особистих знань за запитаннями для самодіагностики;
- підготовку до контрольних робіт та інших форм поточного контролю;
- підготовку до модульного контролю (колоквіуму);
- систематизацію вивченого матеріалу з метою підготовки до заліку.

Необхідним елементом успішного засвоєння матеріалу навчальної дисципліни є самостійна робота студентів з вітчизняною та закордонною спеціальною економічною літературою, нормативними актами з питань інвестиційного менеджменту, статистичними матеріалами.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

ТЕМА 1. ТЕОРЕТИЧНІ І МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

1. У чому виявляється практична цінність систематизації інвестицій. За якими ознаками? Спробуйте навести конкретні приклади.
2. Чим відрізняються валові інвестиції від чистих інвестицій?
3. Якими чинниками визначається рівень чистих інвестицій?
4. У чому полягає ефект мультиплікатора?
5. Чи є прикладом реальної інвестиції придбання будинку для офісу?
6. Фінансові інвестиції являють собою вкладення коштів у різні фінансові інструменти (перелічіть).
7. Що розуміється під інтелектуальними інвестиціями?
8. Вкладення капіталу на 9-місячний термін являє собою:
 - а) довгострокові інвестиції;
 - б) короткострокові інвестиції.
9. Прикладом високоризикових інвестицій є вкладення капіталу, що не передбачає поточних доходів:

- а) так;
 - б) ні.
10. Придбання українським громадянином акцій російської компанії є приватною інвестицією?
- а) так;
 - б) ні.
11. Придбання українським підприємством частки у статутному фонді україно-угорського підприємства, розташованого і зареєстрованого на території Угорщини, це:
- а) іноземна інвестиція;
 - б) зарубіжна інвестиція;
 - в) внутрішня інвестиція.
12. Надання кредиту підприємством своїй зарубіжній філії - це пряма інвестиція:
- а) так;
 - б) ні.
13. Придбання українським підприємством 35 % акцій російської компанії - це:
- а) пряма інвестиція;
 - б) портфельна інвестиція.
14. Компанія, в якій прямий інвестор-нерезидент, володіє 45 % акцій, є:
- а) філією;
 - б) асоційованою компанією;
 - в) дочірньою компанією.
15. Які пропорції між обсягами внутрішнього і зовнішнього фінансування, на вашу думку, є раціональними для країн з різним рівнем розвитку? Спробуйте на якісному рівні оцінити динаміку основних макроекономічних співвідношень при різних щорічних обсягах іноземного інвестування в економіку України.
16. Яким чином можна ранжувати за значущістю мотиви різних суб'єктів інвестиційної діяльності?

17. Які приймаються рішення з інвестиційних проектів у бізнесі?
18. Розглянути методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

ТЕМА 2. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ КРАЇНИ ЇЇ РЕГІОНІВ І ГАЛУЗЕЙ

1. Назвіть основні політико-правові умови розвитку інвестиційної діяльності.
2. Які етапи і чому виокремлюють, характеризуючи процес формування правового забезпечення інвестиційної діяльності в Україні?
3. Перелічіть у хронологічному порядку ключові законодавчо-нормативні акти щодо регулювання інвестиційної діяльності в Україні. У чому їх принципові відмінності?
4. Відзначити окремі форми правового регулювання інвестиційної діяльності в Україні:
 - а) управління об'єктами інвестування;
 - б) регулювання сфери об'єктів інвестування;
 - в) податкове регулювання;
 - г) стягнення податків;
 - г) надання фінансової допомоги;
 - д) проведення відповідної кредитної політики;
 - е) амортизаційні відрахування;
 - є) регулювання інвестиційної діяльності шляхом проведення відповідної амортизаційної політики;
 - ж) регулювання фінансових інвестицій;
 - з) експертиза інвестиційного проекту;
 - и) забезпечення захисту інвестицій;
 - і) регулювання умов здійснення інвестицій за межами держави.
5. Законодавча база інвестиційної діяльності в Україні декларує рівні права суб'єктів незалежно від форм власності та господарювання:
 - а) здійснювати інвестиційну діяльність;
 - б) самостійно визначити мету, напрямки, види й обсяги інвестування;

- в) заохочувати будь-яких учасників інвестиційної діяльності на договірній основі;
 - г) володіти об'єктами інвестицій;
 - г) розпоряджатися фінансовими результатами від інвестиційної діяльності;
 - д) користуватись об'єктами і фінансовими результатами від інвестиційної діяльності.
6. Держава впливає на інвестиційну діяльність (вказіть відповідність):
- | | |
|--------------------|---------------------------------|
| А) прямо; | а) державний сектор економіки; |
| Б) опосередковано; | б) державні інститути; |
| | в) органи виконавчої влади; |
| | г) НБУ; |
| | г) фонд державного майна; |
| | д) державний інноваційний фонд. |
7. Вкажіть форми непрямого впливу держави на інвестиційну діяльність, виходячи зі світового досвіду:
- а) податкове регулювання;
 - б) амортизаційна політика;
 - в) державне кредитування і позики;
 - г) приватне кредитування і позики;
 - г) приватизація;
 - д) націоналізація;
 - е) регулювання фінансових інвестицій;
 - є) державний лізинг;
 - ж) забезпечення захисту інвестицій;
 - з) ліцензування;
 - и) квотування;
 - і) антимонопольні заходи;
 - ї) стандартизація.
8. Які регіони (області) України домінують у залученні інвестицій?
9. Подумайте над проблемою територіальної оптимізації інвестування в

економіку України.

10. Інвестиційна привабливість регіонів України оцінюється на основі розмежування за узагальненими показниками:
 - а) рівень загальноекономічного розвитку;
 - б) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури регіону;
 - в) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури галузі;
 - г) демографічна характеристика регіону;
 - г) демографічна характеристика галузі;
 - д) рівень розвитку ринкових відносин і комерційної інфраструктури регіону;
 - е) рівень криміногенних, екологічних та інших ризиків.
11. Дайте кількісну характеристику галузевої структури інвестування в економіку України.
12. Оцініти інвестиційну привабливість та умови ведення бізнесу в Україні.
13. Чим обумовлено формування галузевої структури інвестицій в економіці України? Чи є вона раціональною з погляду ефективного економічного розвитку?
14. Відомо, що міжнародні системи (рейтинги) оцінок інвестиційного клімату позиціонують Україну серед досить ризикових і непривабливих країн. Більше того, рейтинг України в останні роки знизився. Як ви думаєте, чому? Наскільки об'єктивними і практично значимими є ті чи інші рейтинги (експертні оцінки)?
15. Подумайте над факторами, що обумовлюють високу (низьку) інвестиційну активність тих чи інших країн в Україні.
16. Спробуйте у порівняльному плані оцінити рівень політичних ризиків інвестиційної діяльності в Україні.
17. Спробуйте ранжувати проблеми розвитку інвестиційної діяльності в Україні за значимістю і термінами вирішення.
18. Чи є обов'язковою (об'єктивно обумовленою) криза внутрішнього інвестування в умовах ринкової економіки? Які умови і шляхи її подолання

ви знаєте?

19. Якою мірою іноземний капітал здатен активізувати інвестиційні процеси?

Наведіть відомі вам приклади зі світогосподарського досвіду.

20. Порівняно з іншими країнами Україна залучила значно менші за обсягами прямі іноземні інвестиції. Як ви гадаєте, чому?

ТЕМА 3. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИНОК: ЙОГО ОЦІНКА І ПРОГНОЗУВАННЯ

1. Розглянути класифікацію видів та сегментів інвестиційного ринку.
2. Охарактеризувати окремі види та сегменти інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
3. Визначити методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.
4. Розглянути принципи організації моніторингу інвестиційного ринку на підприємстві.
5. Дослідити основні параметри інвестиційного ринку, зв'язок напрямів і особливостей інвестиційної діяльності підприємства з ними.
6. Розглянути методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку.
7. Визначити основні етапи та методи здійснення прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

ТЕМА 4. ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА

1. Чим визначається роль інвестиційної стратегії в розвитку підприємства?
2. Які процеси обумовлюють необхідність розробки інвестиційної стратегії?
3. Наведіть основні характеристики стратегічної зони господарювання та види їх інвестиційної стратегії.
4. Яким основним вимогам має відповідати процес формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності туристичного підприємства?
5. Які основні ознаки покладені в основу класифікацій стратегічних цілей

інвестиційної діяльності підприємства.

6. Які фактори, призначені забезпечити розробку стратегії:
 - а) ефективне використання власних фінансових ресурсів;
 - б) найбільш ефективне використання власних фінансових ресурсів;
 - в) безперервна інвестиційна діяльність у передбачених обсягах;
 - г) фінансова стійкість компанії в довгостроковій перспективі;
 - г) фінансова ліквідність компанії на наступний рік.
7. Від впливу яких факторів залежить співвідношення різних форм інвестицій підприємства на окремих етапах його розвитку?
8. Дайте характеристику методам визначення галузевої спрямованості інвестиційної діяльності підприємства.
9. Основні етапи розвитку стратегії інвестиційних ресурсів такі:
 - а) прогнозування споживання всього обсягу інвестиційних ресурсів;
 - б) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок усіх можливих джерел;
 - в) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок власних і залучених ресурсів;
 - г) оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів.
10. Які можливі економічні наслідки вибору інвестиційної стратегії для підприємств?
11. Як формується інвестиційна стратегія підприємства на різних стадіях його життєвого циклу.
12. Дайте характеристику основним параметрам оцінки результативності інвестиційної стратегії підприємства, моделі її здійснення.
13. Дослідити процес формування інвестиційної політики підприємства.
14. Визначити методики проведення фінансового аналізу підприємств.
15. Оцінка інвестиційної привабливості фірми здійснюється інвестором за таких умов:
 - а) визначення цілеспрямованості здійснення капіталовкладень;
 - б) вибір для придбання альтернативних об'єктів приватизації;

- в) купівля акцій окремих компаній;
- г) обґрунтування ефективності інвестицій.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ

ТЕМА 5. УПРАВЛІННЯ ФОРМУВАННЯМ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ

1. Що таке фінанси?
2. Які фінансові зв'язки існують в економіці?
3. Які є відмінності фінансових потоків за різних форм фінансових зв'язків?
4. Назвіть основні джерела фінансування інвестицій.
5. За джерелами фінансування капіталовкладення поділяють на:
 - а) децентралізовані;
 - б) основні;
 - в) бюджетні;
 - г) централізовані.
6. Що таке фінансовий капітал? Назвіть його властивості.
7. Всі види грошових та інших активів, залучених для здійснення вкладень в об'єкти інвестування, це:
 - а) фінансові ресурси;
 - б) майнові ресурси;
 - в) інвестиційні ресурси.
8. За якими класифікаційними ознаками розрізняють інвестиційні ресурси, що мають формуватися підприємством для забезпечення його інвестиційної діяльності?
9. На яких основних принципах ґрунтується процес формування інвестиційних ресурсів підприємства?
10. Які основні етапи розробки підприємством політики формування інвестиційних ресурсів?

11. Вкажіть можливі позикові кошти:

- а) довгострокове кредитування;
- б) інвестиційний лізинг;
- в) інвестиційний селенг;
- г) цільовий державний кредит.

12. Чому українські банки не представляють довгострокові кредити?

13. Які банки в Україні можуть здійснювати інвестування (вкладення) у суб'єкти господарювання при наявності дозволу?

- а) комерційні;
- б) універсальні;
- в) спеціалізовані;
- г) інноваційні.

14. Вкажіть основні методи фінансування інвестиційних проектів:

- а) повне самофінансування;
- б) акціонування;
- в) лізинг;
- г) селенг;
- г) змішане фінансування;
- д) державне фінансування;
- е) кредитне фінансування.

15. Чим визначається вибір типу фінансування окремих інвестиційних проектів?

16. Які базисні умови необхідні при визначенні потреби підприємства в інвестиційних ресурсах на майбутній період?

17. Як визначити загальний обсяг інвестиційних ресурсів?

18. Загальний обсяг інвестиційних ресурсів складається з таких елементів (укажіть):

- а) фінансових коштів щодо реального інвестування;
- б) інвестиційних ресурсів для фінансових інвестицій;
- в) резерв або непередбачуваний обсяг інвестиційних ресурсів;

г) страхові витрати.

19. Визначити напрямки збільшення обсягів інвестиційних ресурсів.

20. Як здійснюється кредитування інвестиційної діяльності на сучасному етапі?

21. Яку роль відіграє в інвестиційних розрахунках показник вартості капіталу?

22. Охарактеризуйте економічну сутність вартості капіталу інвестиційного проекту.

23. Структура інвестицій визначає:

а) склад інвестицій за видами;

б) за напрямками використання інвестицій;

в) часткою інвестицій за видами та напрямками у загальному їх обсягу.

ТЕМА 6. ОБҐРУНТУВАННЯ І ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

1. Назвіть основні об'єкти реальних інвестицій.

2. Визначте критерії, за якими відбираються об'єкти для реальних інвестицій.

3. Відзначте джерела грошових надходжень в інвестиційну сферу:

а) власні фінансові ресурси інвестора;

б) прибуток;

в) амортизаційні відрахування;

г) грошові накопичення;

г) заощадження громадян;

д) позикові фінансові кошти;

е) облігаційні займи;

є) банківські кредити;

ж) бюджетні кредити;

з) залучений капітал;

и) кошти, отримані від продажу акцій;

і) кошти, отримані від продажу інших цінних паперів;

ї) внески громадян;

- й) бюджетні інвестиції.
4. Вкажіть джерела фінансування інвестиційних проектів:
- а) бюджетні асигнування на беззворотній основі;
 - б) бюджетні асигнування на зворотній основі;
 - в) державні кредити;
 - г) довгострокові кредити НБУ;
 - ґ) державно-комерційне фінансування;
 - д) змішане фінансування;
 - е) випуск і розміщення державних цінних паперів;
 - є) іноземні інвестиції;
 - ж) закордонні інвестиції.
5. Можливі джерела фінансування інвестиційних ресурсів:
- а) власні;
 - б) залучені;
 - в) займані;
 - г) отримані.
6. Можливість вкладення капіталу з метою подальшого його збільшення або можливості для підтримки чи збереження чого-небудь – це :
- а) інноваційний потенціал;
 - б) інвестиційний потенціал;
 - в) комерційний потенціал;
 - г) фінансовий потенціал.
5. Назвіть власні джерела формування інвестиційних ресурсів.
6. Чому для інвестора більш вигідніше владувати гроші у власність підприємства?
7. Назвіть залучені джерела інвестиційних ресурсів підприємства.
8. Чому використання залучених фінансових ресурсів більш ризикованіше для підприємства?
9. Які потенційні можливості підприємства використання займаних коштів?
10. Відзначте головні критерії оптимізації співвідношень внутрішніх і

зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності:

- а) необхідність забезпечення високої фінансової стійкості підприємства;
- б) ліквідність підприємства;
- в) максимальна сума чистого прибутку від діяльності.

11. Чи є головні критерії оптимізації співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності підприємства:

- а) так;
- б) ні.

12. Визначити роль інвестиційних проектів та програм для економічного розвитку України.

13. Визначте передінвестиційну, інвестиційну та виробничі фази циклу інвестиційного проекту.

14. Що включає в себе техніко-економічне обґрунтування проекту?

15. Охарактеризуйте процедуру оцінки інвестиційного проекту інвестором (кредитором).

16. Що таке процедура експертизи інвестиційного проекту?

17. Що включає в себе попередній розгляд та аналіз інвестиційного проекту?

18. Які складові включає в себе фінансово-економічна оцінка інвестиційного проекту?

19. У чому економічний сенс концепції вартості грошей у часі?

20. Сформулюйте базові принципи та методичні підходи, що використовуються у міжнародній практиці для оцінки ефективності реальних інвестицій.

21. Охарактеризуйте грошовий потік за періодом життя циклу інвестиційного проекту.

22. Розгляньте систему показників оцінки інвестиційних проектів.

23. Розгляньте моделі оцінки інвестиційних проектів на основі.....

- а) очікуваної корисності;
- б) оптимального портфеля інвестицій Марковіца;
- в) середньозваженої вартості капіталу;

- г) оптимальної структури капіталу;
- г) скоректованої сучасної вартості (APV);
- д) капітальних активів (CAPM).

24. Спосіб розрахунку чистого приведеного ефекту (NPV) оснований на зіставленні розміру вихідної інвестиції та:

- а) суми дисконтних грошових надходжень протягом року;
- б) суми дисконтних грошових надходжень протягом розрахункового періоду.

25. Якщо чистий приведений ефект (NPV) (відповідність):

- а) $NPV > 0$; 1) проект не приймати до реалізації;
- б) $NPV < 0$; 2) проект неприбутковий і не збитковий;
- в) $NPV = 0$; 3) проект необхідно прийняти до реалізації.

26. Який із показників характеризує дохід на одиницю витрат інвестицій:

- а) норма рентабельності (IRR);
- б) індекс рентабельності (PI);
- в) норма прибутку (ARR).

27. Розрізняють інвестиційні проекти підприємства за ознаками (укажіть відповідність):

- | | |
|---|----------------------------|
| а) забезпечують приріст обсягу продукції; | А) за цілями інвестування; |
| б) забезпечують розширення асортименту; | |
| в) забезпечують підвищення якості; | |
| г) забезпечують зниження собівартості; | |
| г) належні від реалізації інших проектів; | Б) за строками реалізації |
| д) залежні від реалізації інших проектів; | |
| е) короткострокові інвестиційні проекти; | |
| є) середньострокові інвестиційні проекти; | |
| ж) довгострокові інвестиційні проекти; | В) за рівнем автономності |
| з) із зовнішніх джерел; | реалізації |
| и) із внутрішніх джерел; | |
| і) із власних джерел; | Г) за передбаченою |

ї) із залучених джерел;

схемою фінансування

й) із займаних (кредиту) джерел.

28. При визначенні стадій життєвого циклу підприємства проводиться аналіз:

а) так;

б) ні.

29. Вкажіть стадії життєвого циклу компанії (підприємства):

а) народження (до 1 року);

б) дитинство (1-2 роки);

в) юність (3-5 років);

г) рання зрілість (6-10 років);

г) пізня зрілість (7-12 років);

д) остаточна зрілість (11-20 років);

е) старіння (21-25 років).

30. Коефіцієнт ефективності інвестицій визначається на підставі таких даних (ARR):

а) середньорічний прибуток;

б) середньорічний прибуток;

в) розмір інвестицій;

г) середній розмірі інвестицій;

г) ліквідна вартість.

31. Відзначити вихідні дані для розрахунку строку окупності інвестицій:

а) витрати (початкові інвестиції);

б) розмір річного доходу;

в) ставка дисконту;

г) відсоток за кредит.

32. Вкажіть базові принципи оцінки ефективності реальних інвестицій:

а) оцінка повернення інвестованого капіталу на підставі грошового потоку інвестиційного проекту;

б) обов'язкове приведення до теперішньої вартості сум інвестованого капіталу та грошового потоку;

- в)необов'язкове приведення до теперішньої вартості суми інвестованого капіталу;
 - г)вибір диференційованої ставки відсотка (дисконтної ставки) у процесі дисконтування грошового потоку інвестиційного проекту;
 - г)варіація форм використаної ставки відсотку для дисконтування в залежності від мети оцінки.
33. Норма прибутку (IRR), яка включає в себе інфляцію, називається:
- а) номінальною ставкою;
 - б) реальною ставкою.
34. Під нормою рентабельності інвестицій (IRR) розуміють (визначте відповідність):
- а) значення коефіцієнтів дисконтування, при якому $NPV = 0$;
 - б) значення коефіцієнта дисконтування, при якому $NPV = 0$
 - А) $IRR = r$, при якому $NPV = f(r) = 1$;
 - Б) $IRR = r$, при якому $NPV = f(r) = 0$.
35. Яким чином можна підвищити технологічний рівень та економічність проектів?

ТЕМА 7. БІЗНЕС-ПЛАНУВАННЯ

1. Планування – це:
- а)сукупність знань про закономірності розвитку різних господарських систем в майбутньому;
 - б) дослідження ринку;
 - в) досягнення поставлених цілей.
2. Об'єктом планування є:
- а) Земля як планета Сонячної системи;
 - б) туристична фірма;
 - в) будь-яка організаційна система, відкрита для взаємодії.
3. Методологія планування – це:
- а) прийоми дослідження;

- б) сукупність теоретичних висновків, загальних закономірностей, наукових принципів розробки планів;
 - в) вибір орієнтації планування.
4. Проект – це:
- а) безперервний процес планування діяльності;
 - б) певний план дій, обумовлений конкретними цілями, що визначають спосіб його вирішення;
 - в) програма розвитку регіонів.
5. Стратегічне планування виконує:
- а) керівник підрозділу;
 - б) керівник установи;
 - в) менеджер напрямку.
6. Стратегічний план здійснюється:
- а) за квартал;
 - б) до 10 років;
 - в) за рік.
7. Місія підприємства:
- а) прибуток;
 - б) задоволення потреб споживачів;
 - в) ефективність виробництва.
8. Якщо об'єктом планування обрана фірма як елемент галузі країни, то застосовується:
- а) стратегічне планування;
 - б) нормативне планування;
 - в) тактичне планування.
9. Виявити джерела інформації для складання бізнес-плану.
10. Розглянути послідовність та етапи розробки бізнес-плану.
11. Які методи визначення ефективності бізнес плану?
12. Вкажіть основні розділи бізнес-плану інвестиційного проекту:
- а) коротка характеристика інвестиційного проекту;

- б) характеристика галузі, в якій реалізується інвестиційний проект;
- в) характеристика продукту (послуги);
- г) розміщення об'єкту;
- г) аналіз ринку;
- д) конкуренти;
- е) обсяг за планом та структура виробництва продукції (послуг);
- є) забезпечення випуску продукції (послуг) основними ресурсами;
- ж) стратегія маркетингу;
- з) управління реалізацією інвестиційного проекту;
- и) оцінка ризиків і форми їх страхування;
- і) фінансовий план;
- ї) стратегія фінансування інвестиційного процесу.

13. Резюме складається з:

- а) трьох частин;
- б) висновків бізнес-плану;
- в) оперативного розділу.

ТЕМА 8. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНИХ ЯКОСТЕЙ І ЕФЕКТИВНОСТІ ІНСТРУМЕНТІВ ФОНДОВОГО РИНКУ

1. Складіть список з усіх відомих вам типів акцій і облігацій та упорядкуйте його у порядку збільшення можливої прибутковості цінних паперів.
2. Як ви думаєте, чому незабезпечені облігації часто розглядаються інвесторами як інструменти, що мають характеристики, ближчі до звичайних акцій, ніж до облігацій інвестиційного рівня?
3. Чому інфраструктура і державне регулювання ринку цінних паперів багато в чому визначають масштаби і динаміку іноземного портфельного інвестування?
4. Наскільки модель ринку цінних паперів України відповідає завданням інтеграції у міжнародні фінансові ринки?
5. Які найбільші біржі у світі ви знаєте?

6. Фондова біржа є інститутом:
- а) первинного ринку;
 - б) вторинного ринку.
7. За рахунок чого досягається ефективна взаємодія державного регулювання і саморегулювання фондового ринку?

ТЕМА 9. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОРТФЕЛЕМ

1. У чому полягають основні принципи управління інвестиційною діяльністю фірми?
2. Вкажіть етапи процесу управління інвестиційною діяльністю компанії:
 - а) розробка інвестиційної стратегії;
 - б) формування інвестиційного портфеля;
 - в) оперативне управління реалізацією інвестиційних програм та проектів.
3. Назвіть основні складові можливості для залучення інвестиційних ресурсів:
 - а) реальне інвестування;
 - б) фінансові ресурси;
 - в) сума резерву капіталу;
 - г) запас фінансових ресурсів.
4. Які основні типи інвестиційних портфелів може формувати підприємство при реалізації власної політики фінансового інвестування? Дайте їм характеристику.
5. Визначить основні положення «традиційного підходу» до формування інвестиційного портфеля.
6. Які умови необхідні для формування ефективного, оптимального інвестиційного портфеля?
7. Для управління портфелем інвестицій необхідно керуватися портфельною стратегією, яка визначається:
 - а) типом портфеля;
 - б) метою створення портфеля;
 - в) станом ринку, його повнотою;

- г) динамікою процентної ставки;
- г) курсовою вартістю цінних паперів;
- д) можливістю реалізації мети інвестиційних фондів через портфелі цінних паперів;
- е) діючим законодавством;
- є) загальноекономічним станом;
- ж) необхідністю підтримання рівня ліквідності;
- з) мінімізацією ризиків;
- и) типом стратегії;
- і) короткостроковістю;
- ї) середньо строковістю;
- й) довгостроковістю.

ТЕМА 10. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РИЗИКАМИ

1. Які існують способи зменшення ризику підприємницької діяльності?
2. За яких умов інвестиції вважаються доцільними?
3. Що включає в себе розрахунок показників ризику вкладення інвестицій?
4. Відмітьте найбільш істотні ризики впровадження інвестиційних проектів (п'ять):
 - а) ризик істотної затримки початку реалізації інвестиційного проекту;
 - б) ризик несвоєчасного завершення будівельно-монтажних робіт інвестиційного проекту;
 - в) ризик істотного перевищення розрахованої кошторисної вартості інвестиційного проекту;
 - г) ризик виникнення пожегу;
 - г) ризик несподіваних подій;
 - д) ризик невиходу на заплановані показники зовнішньоекономічної діяльності;
 - е) ризик зниження запланованого рівня ефективності доцільності та збільшення періоду окупності інвестицій.

5. Що таке вартість невизначеності?
6. Які можливості кількісного опису ризику?
7. Які моделі використовуються при аналізі інвестиційних ризиків?
8. Назвіть три підходи щодо аналізу ризиків у процесі інвестиційного проектування?
9. У чому сутність аналізу чутливості?
10. Сформулюйте основні переваги і недоліки аналізу чутливості.
11. Визначте основні складові аналізу сценаріїв розвитку проекту.
12. У чому сенс аналізу сценаріїв при аналізі ризиків інвестиційних проектів?
13. Які сценарії називають песимістичними і які оптимістичними?
14. На основі яких сценаріїв (песимістичних чи оптимістичних) інвестор переважає приймати рішення?
15. Що таке метод дерева рішень?
16. Визначте основні складові методу імітаційного моделювання.
17. В якому сенсі імітаційне моделювання може розглядатися як узагальнення методу аналізу сценаріїв?
18. Що використовується в якості механізму генерації прогнозів в методі імітаційного моделювання?
19. Яка загальна розрахункова схема методу імітаційного моделювання?
20. Поясніть сенс поняття «кореляція» щодо аналізу ризиків. Чому необхідно враховувати кореляцію?
21. Яку кількісну міру ризику можна оцінити за допомогою імітаційного моделювання?
22. Чи можна вручну призвести імітаційне моделювання реального проекту?
23. Які вам відомі прикладні програмні засоби для імітаційного моделювання?

ТЕМА 11. ДЕРЖАВНЕ РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

1. Визначити дієві важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
2. Назвіть конкретні національні галузі і об'єкти, які, на вашу думку, є

пріоритетними для залучення іноземних інвестицій і потребують застосування пільгового режиму інвестування. Обґрунтуйте своє рішення. Відносно яких галузей (конкретних об'єктів) ви б застосували обмежувальний режим іноземного інвестування? Чому?

3. У чому виявляється специфіка розробки і реалізації стратегій діяльності підприємств з іноземними інвестиціями на території України. Наведіть відомі вам конкретні приклади успішних і неуспішних стратегій.
4. Відомо, що зростання масштабів і динаміки міжнародного інвестування обумовлені, насамперед, транснаціоналізацією світової економіки. Транснаціональні корпорації формуються переважно еволюційним шляхом у процесі поетапної трансформації організаційно-економічних структур міжнародного бізнесу. В яких масштабах і в які терміни можлива транснаціоналізація економіки України? Чи здатна забезпечити ефективну міжнародну інвестиційну взаємодію національної економіки у сучасній світогосподарській системі масштабна (якщо це уявити) діяльність на території України зарубіжних транснаціональних корпорацій?
5. Які форми міжнародного інвестування ви знаєте.
6. Наведіть докази належності до транснаціональної корпорації однієї зі 100 найбільших у світі корпорацій.
7. Дослідити інноваційні процеси в Україні. Навести приклади інновацій в економіці.
8. Яка роль інновацій в економічному зростанні?
9. Назвіть найвідоміші підприємства України, що створюють інноваційну продукцію.
10. Назвіть міжнародні фонди, які сприяють науковій та інноваційній діяльності в Україні.
11. У чому полягають суть і специфіка венчурного капіталу?
12. Проаналізуйте взаємозв'язок розвитку інноваційних процесів та венчурного фінансування.
13. У чому, на ваш погляд, полягають причини концентрації венчурного

бізнесу в розвинутих країнах?

14. Охарактеризуйте умови та особливості венчурного фінансування.
15. Назвіть джерела венчурного фінансування та дайте характеристику основних з них.
16. Яку роль відіграють банки та інноваційні компанії в інвестуванні венчурних підприємств?
17. Ставлення до іноземних інвестицій в Україні переважно:
 - а) негативне;
 - б) позитивне.Обґрунтуйте свою точку зору.
18. У чому, на вашу думку, головні причини багаторазових змін у законодавчо-нормативному регулюванні іноземної інвестиційної діяльності в Україні? Як це вплинуло на реальні процеси іноземного інвестування?
19. Динаміка прямого іноземного інвестування в економіку України є:
 - а) низькою;
 - б) високою.Обґрунтуйте свою точку зору.
20. Які протиріччя виникають між офіційно визначеними пріоритетами і мотивацією та напрямками прямого іноземного інвестування в економіку України?
21. Уявіть, що перед вами поставлено завдання різкого збільшення обсягів портфельних інвестицій в економіку України. Які б неординарні масштабні і термінові заходи ви запропонували? Чи коректною взагалі є постановка питання про різке і значне збільшення обсягів портфельного іноземного інвестування в економіку України?
22. Чи є, на вашу думку, об'єктивно обумовленими взаємозв'язки і пропорції між прямим та портфельним іноземним інвестуванням?
23. Чому, на вашу думку, зарубіжні інвестиції з України є незначними? Чи є взаємозв'язок між обсягами, динамікою і структурою іноземного і зарубіжного інвестування?

КОНТРОЛЬНІ ЗАВДАННЯ

Варіант 1

1. Контрольне питання 1.
2. Контрольне питання 15.
3. Розрахункове завдання 9.

Варіант 2

1. Контрольне питання 2.
2. Контрольне питання 16.
3. Розрахункове завдання 10.

Варіант 3

1. Контрольне питання 43.
2. Контрольне питання 20.
3. Розрахункове завдання 6.

Варіант 4

1. Контрольне питання 39.
2. Контрольне питання 25.
3. Розрахункове завдання 4.

Варіант 5

1. Контрольне питання 3.
2. Контрольне питання 18.
3. Розрахункове завдання 21.

Варіант 6

1. Контрольне питання 5.
2. Контрольне питання 31.
3. Розрахункове завдання 22.

Варіант 7

1. Контрольне питання 45.
2. Контрольне питання 36.
3. Розрахункове завдання 23.

Варіант 8

1. Контрольне питання 34.
2. Контрольне питання 28.
3. Розрахункове завдання 24.

Варіант 9

1. Контрольне питання 14.
2. Контрольне питання 50.
3. Розрахункове завдання 25.

Варіант 10

1. Контрольне питання 24.
2. Контрольне питання 46.
3. Розрахункове завдання 8.

КОНТРОЛЬНІ ПИТАННЯ

1. Економічна сутність інвестицій. Класифікація інвестицій.
2. Суб'єкти інвестиційної діяльності. Держава як суб'єкт інвестування.
3. Об'єкти і напрями інвестування.
4. Мотивація інвестиційної діяльності.
5. Стадії інвестиційного процесу.
6. Суть, мета і завдання інвестиційного менеджменту.
7. Механізм інвестиційного менеджменту.
8. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
9. Методи інвестиційного аналізу.
10. Оцінка вартості грошей в часі.
11. Рішення з інвестиційних проектів у бізнесі.
12. Критерії ухвалення інвестиційних рішень.
13. Інвестиційна привабливість та умови ведення бізнесу в Україні.
14. Фактори оцінки інвестиційної привабливості регіону.

15. Критерії вибору, оцінка і прогнозування інвестиційної привабливості галузевих напрямків інвестування.
16. Моніторинг інвестиційного ринку.
17. Прогнозування кон'юнктури
18. Етапи формування інвестиційної стратегії підприємства.
19. Середовище формування інвестиційної привабливості підприємства.
20. Типи фінансування інвестиційного процесу.
21. Способи залучення капіталу.
22. Прогнозування структури джерел інвестування.
23. Роль реального інвестування в розвитку підприємств.
24. Види реальних інвестиційних проектів.
25. Стадії життєвого циклу інвестиційного проекту.
26. Інвестиційні проекти та їх комерційна спроможність в бізнесі.
27. Методи оцінки ефективності реальних інвестицій.
28. Основні показники оцінки реальних інвестиційних проектів – чистий приведений дохід, індекс прибутковості, період окупності, внутрішня норма прибутковості.
29. Планування інвестиційної діяльності підприємств та інших суб'єктів бізнесу.
30. Цілі, завдання, зміст і структура бізнес-плану реального інвестиційного проекту та вимоги до його розробки.
31. Методика розробки бізнес-планів будівництва нового підприємства та реконструкції діючого підприємства.
32. Характеристика інвестиційних якостей окремих інструментів фондового ринку.
33. Моделі оцінки ефективності окремих інструментів фондового ринку.
34. Інвестиційний портфель та його структура.
35. Принципи формування інвестиційного портфеля.
36. Етапи формування інвестиційного портфеля.
37. Управління інвестиційним портфелем.

38. Концепція інвестиційних ризиків.
39. Методи вимірювання ризиків.
40. Класифікація інвестиційних ризиків.
41. Заходи для запобігання ризикам або зменшення їх.
42. Управління ризиками.
43. Пріоритети державної інвестиційної політики.
44. Форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
45. Основні напрями інвестиційної політики України.
46. Сутність стратегії і тактики інвестування.
47. Проблеми залучення інвестицій в Україну.
48. Переваги і недоліки від іноземних інвестицій в економіку України.
49. Процеси концентрації та інтеграції капіталу в економіці.
50. Напрями розвитку та впровадження інноваційних інформаційних технологій в Україні.

КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Оцінювання рівня опанування студентом матеріалу навчальної дисципліни проводиться шляхом поточного та підсумкового (семестрового) контролю.

Поточний контроль здійснюється у процесі вивчення дисципліни з метою виявлення ступеню розуміння студентом засвоєного навчального матеріалу та вміння застосовувати його у практичній роботі. Поточний контроль здійснюється під час проведення навчальних занять (50 балів), а також за результатами виконання студентом індивідуальних завдань, а саме: підготовки реферату (25 балів), виконання МКР (25 балів).

Загальні критерії оцінювання результатів поточного контролю з дисципліни:

| | |
|--------------|---|
| 90-100 балів | ЗВО виявив цілковите володіння навчальним матеріалом, вміє аргументовано його викладати під час усних опитувань та письмових відповідей. Усі виконані індивідуальні завдання продемонстрували здатність студента не тільки оперувати теоретичним матеріалом, але й застосовувати його на практиці, знаходити раціональні рішення проблемних ситуацій, його здатність до аналітичного та критичного мислення. |
| 82-89 бали | ЗВО в цілому достатньо повно володіє навчальним матеріалом, здатний демонструвати знання теоретичних і практичних питань інвестиційного менеджменту. Водночас, під час усного та письмового викладення деяких питань студент допускає окремі неточності та незначні помилки. Виконані індивідуальні завдання показують, що студенту дещо не вистачає аргументованості при розв'язанні деяких проблемних ситуацій. |
| 60-81 балів | ЗВО володіє навчальним матеріалом частково, демонструючи базові теоретичні знання. Усні та письмові питання розкрито частково, поверхово, недостатньо аргументовано. Реферат виконаний на достатньо низькому рівні; індивідуальне практичне завдання обґрунтовано. |
| 0-59 бали | ЗВО не володіє або недостатньо володіє навчальним матеріалом, не розуміє змісту більшості теоретичних питань. Індивідуальні завдання не виконані. |

Розподіл балів, які отримують студенти

| Поточне тестування та самостійна робота | | | | | | | | | | | Су- ма | | |
|---|----|----|----|-------|----|----|----|----|-----|----------|-----------|---------|-----|
| Модуль 1 | | | | | | | | | | Модуль 2 | | | |
| ЗМ №1 | | | | ЗМ №2 | | | | | | МКР | | Реферат | |
| T1 | T2 | T3 | T4 | T5 | T6 | T7 | T8 | T9 | T10 | T11 | 25 | 25 | 100 |
| 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | | | |

T1, T2 ... T11 – теми змістових модулів.

Шкала оцінювання: національна та ЄКТС

| Сума балів за всі види навчальної діяльності | Оцінка ЄКТС | Оцінка за національною шкалою | |
|--|-------------|--|---|
| | | для екзамену, курсового проекту (роботи), практики | для заліку |
| 90 – 100 | A | відмінно | зараховано |
| 82-89 | B | добре | |
| 74-81 | C | | |
| 64-73 | D | задовільно | |
| 60-63 | E | | |
| 35-59 | FX | незадовільно з можливістю повторного складання | не зараховано з можливістю повторного складання |
| 1-34 | F | незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни | не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни |

ЛІТЕРАТУРА

1. Балацький О.Ф., Теліженко О.М., Соколов М.О. Управління інвестиціями: Навчальний посібник. 2-ге вид. перероб. і доп. Суми: ВТД «Університетська книга», 2004. 232 с.
2. Балдина К.П. Инвестиции: системный анализ и управление. М.: Дашков и К, 2006.
3. Бланк І.О., Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2003. 398 с.
4. Бондар І.С., Горник В.Г., Горбань Ю.І. Формування державної політики в

- сфері інноваційної діяльності: навч. посіб. Київ: Видавництво Ліра-К, 2016. 280 с.
5. Боярко І. М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
 6. Гуляєва, Н.М., Вавдійчик І. М. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань: навч. посіб./ за заг. ред. Н.М. Гуляєвої. Київ: КНТЕУ, 2015. 219 с.
 7. Інвестиційно-інноваційна діяльність: теорія, практика, досвід: монографія/ М.П. Денисенко, Л.І. Михайлова, І.М. Грищенко та ін.; за ред. М.П. Денисенка, Л.І. Михайлової. Суми: Університетська книга, 2017. 1050 с.
 8. Інвестування: навчальний посібник/ В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда; під заг. ред. В.М. Гриньової. 2-ге вид., допрац. і доп. Х.: ВД «ІЖЕК», 2004. 404 с.
 9. Інноваційний менеджмент: навч. посібник/ Л.І. Михайлова, О.І. Гуторов, С.Г. Турчіна, І.О. Шарко. Вид. 2-ге, доп. Київ: Центр учбової літератури, 2015. 234 с.
 10. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Рівне: НУВГП, 2011. 270 с.
 11. Лахметкина Н.П. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие. М.: КноРус, 2006 184 с.
 12. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: навчальний посібник. К.: «Центр навчальної літератури», 2004. 376 с.
 13. Мацука В.М., Ніколенко Т.І. Управління інноваціями: Навчальний посібник. Маріуполь: МДУ, 2019. 182 с.
 14. Мацука В.М., Ніколенко Т.І. Міжнародна інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. Маріуполь: МДУ. 2016 164 с.
 15. Міжнародна інвестиційна діяльність/ Д.Г. Лук'яненко, Б.В. Губський, О.М. Мозговий та ін.; за ред. Д.Г. Лук'яненко. К.: КНЕУ, 2003. 387 с.
 16. Мінченко М. В., Чижов Л. П., Фролков А.В. Планування та прогнозування

- соціально-економічного розвитку регіонів: Підручник. Суми: ВТД «Університетська книга», 2004. 442 с.
- 17.Офіційний сайт державної служби статистики України URL: <http://www.ukrstat.gov.ua> (дата звернення: 22.01.2021).
- 18.Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2002. 472 с.
- 19.Планування діяльності підприємства: навч. посіб./ А.Ф. Бурик, О.М. Світовий, О.Г. Мачушенко, А.В. Роєнко, І.С. Кравець. К.: «Центр учбової літератури», 2016. 260 с.
- 20.Попов В.М. Збірник бізнес планів з коментаріями і рекомендаціями. 4-е вид., перероб. і доп. К.: ЦУЛ; КноРус, 2003. 382 с.
- 21.Реверчук С.К. Інвестологія: наука про інвестування: навчальний посібник. К.: Атака, 2001. 264 с.
- 22.Рогач О.І., Дзюба П.В. Міжнародний інвестиційний менеджмент: підручник. К.: Видавничо-поліграфічний центр «Київський університет», 2011. 495 с.
- 23.Савчук В.П., Прилипко С.И., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов: Учебное пособие. К.: Абсолют – В, Эльга, 1999. 304 с.
- 24.Садловська І. П. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник. К.: Кондор, 2011. 212 с.
- 25.Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування: підручник. К. : Центр учбової літератури, 2011. 312 с.
- 26.Стеченко Д. М. Управління регіональним розвитком: Навч. Посіб. К.: Вища шк., 2000. 223 с.
- 27.Федоренко В.Г. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник. К.: МАУП, 2013. 184 с.
- 28.Федоренко В.Г. Инвестознаводство: підручник. 3-те вид., допов. К.: МАУП, 2004. 480 с.
- 29.Череп А.В., Пуліна Т.В., Череп О.Г. Інноваційний менеджмент: Підручник. К.: Кондор, 2016. 452 с.

30. Шарп У., Александер Г., Бесли Дж. Инвестиции: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2008. 1028 с.
31. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1560-12> (дата звернення: 22.01.2021).
32. Про режим іноземного інвестування: Закон України від 19.03.1996 № 93/96-ВР. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр> (дата звернення: 22.01.2021).
33. Про страхування: Закон України від 07.03.1996 № 85/96-ВР. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/85/96-вр> (дата звернення: 22.01.2021).
34. Пересада А.А. Інвестиційний процес в Україні. К.: Лібра, 1998. 392 с.
35. Про інноваційну діяльність: Закон України від 26.12.2002 № 40-IV. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/40-15> (дата звернення: 22.01.2021).
36. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/3480-15> (дата звернення: 22.01.2021).
37. Bodie Z. Investments: 5th ed./ Z. Bodie, A. Kane, A. Marcus. Boston; N.- Y.; San Francisco: McGraw-Hill/Irvin, 2002. Ch. 1.